

02.08.2024

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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



02 Ağustos 2024

BEYİTLER
KİMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSM 2007 Cad. No:5-7
Turgutlu / MANİSA
Mersis No:076700056100010
Mesir VD: 767 000 5625

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İnkılabı Mah. Çarşıbaşı Sok. No:2
Cessas Plaza Zemin Kat No:4 Kat:7 Dış Osmangazi/İst.
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 787
Mersis No:0478003673700011

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	7
2. ÖZET	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	28
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	29
5. RİSK FAKTÖRLERİ	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	39
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	44
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	51
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	52
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	54
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	65
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	65
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	66
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	66
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	76
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	76
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	78
18. ANA PAY SAHİPLERİ	79
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	81
20. DİĞER BİLGİLER	84
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	92
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	92
23. İHRAÇ VE HALK”A ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	98
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	107
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	117
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	118
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	118
28. SULANMA ETKİSİ	120
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	121
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	122
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	133
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	133
33. EKLER.....	133



02 Agosto 2024

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
EFT	Elektronik Fon Transferi
GES	Güneş Enerji Sistemi
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hedef Girişim, Hedef GSYO	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Hedef Holding	Hedef Holding A.Ş.
İİBF	İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi
INFO, İno Yatırım, Yetkili Kuruluş	İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
IDEAS, SKYLP	İdealist Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. (Yeni ünvanı Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KEP	Kayıtlı Elektronik Posta
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler.
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
Md.	Madde
MDR	Tıbbi Cihaz Yönetmeliği
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
PU	Poliüretan
SEİS	Türkiye Sağlık Endüstrisi İşverenler Sendikası
Seyitler Kimya	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.
SEYKM	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.
SKTAS	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standardı
TİTCK	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu.
TL	Türk Lirası
TLREF	Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı.
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği

TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTKn	Türk Ticaret Kanununun
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜMDEF	Tüm Tıbbi Cihaz Üretici ve Tedarikçi Dernekleri Federasyonu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları



02 Ağustos 2024

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



02 Ağustos 2024

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
SEYİTLER KİMYA SAN. A.Ş. Turgutlu 1. OSM 2007 Cad. No: 5-7 Turgutlu / MANİSA Mersis No: 076700056100010 Mesir V.D: 767 000 562 Namık Kemal GÖKALP Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 19.07.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İnkilap Mahallesi Etiler Cad. Cessas Plaza 2. Kat N: 4 Kat: 2. Katın yanı sıra Beğazı Kurumlar V.D: 175 000 750 Mersis No: 047500367800011 Engin Emre SEÇEN Genel Müdür Yardımcısı Hüseyin GÜLER Genel Müdür Yardımcısı 19.07.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI



02 Ağustos 2024

info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İkinci Elazığ Caddesi, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Cesur Plaza Zemin Kat: 104 No: 1016 Katmanlı/İst.
Beşiktaş / İstanbul / T.C. 34398
Tic. Sic. No: 272923 / Mersis: 34390000000000000001

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI								
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Seyitler Kimya Sanayi Anonim Şirketi. İşletme Adı: Yoktur.						
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Selvitepe Osb Mah., Turgutlu 1. OSB., 2007 Cad., No: 5-7, Turgutlu/MANİSA KEP (Kayıtlı Elektronik Posta Adresi): seyitler@hs03.kep.tr Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (236) 314 83 83 Faks: +90 (236) 314 83 84 İnternet Adresi: www.seyitler.com						
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Seyitler Kimya, medikal sağlık ürünleri flasterler, yakılar, yara bantları yapışkanlı bandajlar, katgütler ve benzeri tıbbi malzemelerin fiilen üretimi ve satışı ile ilgili faaliyette bulunmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirketin satışa konu ana ürün kırılımını gösterir tablo aşağıdaki gibidir.						
		Ürün Grupları	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
		(TL)	Tutar	%	Tutar	%	Tutar	%
		Bez Flaster	3.158.222	5,25	9.897.169	4,65	9.436.157	4,81
		İpek Flaster	4.412.005	7,33	28.109.215	13,20	34.290.484	17,49
		Yarabandı	5.235.543	8,70	13.483.326	6,33	8.768.450	4,47
		Ekonomik Yarabandı	284.057	0,47	755.720	0,35	11.128	0,01
		Delikli Yakı	14.216.960	23,62	41.891.051	19,67	44.464.671	22,68
		Kağıt Flaster	1.441.093	2,39	6.229.840	2,93	6.487.096	3,31
		Elastik Flaster	23.656.233	39,30	75.761.145	35,58	62.263.803	31,76

Polietilen Flaster	1.072.986	1,78	6.355.910	2,98	1.572.996	0,80
İğne Flasteri	1.562.569	2,60	6.587.523	3,09	6.099.653	3,11
Bası Bandı	251.960	0,42	1.278.087	0,60	919.351	0,47
Göz Pedi	1.025.204	1,70	2.441.547	1,15	2.975.285	1,52
Yara Örtüsü	2.870.020	4,77	9.445.179	4,44	9.666.389	4,93
Nasır Bandı	65.934	0,11	583.670	0,27	808.296	0,41
Dezenfektan	235.394	0,39	220.925	0,10	296.156	0,15
Maske	184.260	0,31	134.805	0,06		0,00
Medikal Prosedür Setleri	0	0,00	6.383.342	3,00	6.121.558	3,12
Medikal Genel Örtü Setleri	90.493	0,15	104.152	0,05	346.454	0,18
Diğer Satışlar	431.450	0,72	3.278.472	1,54	1.522.825	0,78
Toplam	60.194.381	100,00	212.941.077	100,00	196.050.752	100,00

İhraççının ana faaliyet alanı, tıbbi cihaz ve ilaç üretimi ile satışı olup, Şirket bu alanda tek kullanımlık sarf malzemelerinden olan pansuman sabitleyiciler, diyaliz setleri ve ilaç kategorisinde yer alan yakı (ısı bandı) üretmektedir.

Tüm Tıbbi Cihaz Üretici ve Tedarikçi Dernekleri Federasyonu (TÜMDEF) ile Türkiye Sağlık Endüstrisi İşverenleri Sendikası (SEİS) tarafından hazırlanan "Sağlığın Dinamosu: Türkiye Tıbbi Teknoloji ve Cihaz Sektörü Aralık 2021" raporuna göre; Türkiye'de tıbbi cihaz sektörünün en büyük alt kategorisini "sarf malzemeleri" grubu oluşturmaktadır. Sarf malzemelerinin sektör içindeki payı %28'e ulaşmıştır.

Türkiye Tıbbi Cihaz Sektörü Pazar Büyüklüğü	
Pazar Büyüklüğü	2,4 Milyar \$
İhracat Geliri	933 Milyon \$
Dünya Tıbbi Cihaz Pazarındaki Pay	0,60%
Toplam Sağlık Harcamasındaki Payı	6,90%
Firma Sayısı	11 Bin +
İstihdam	50 Bin +

B.4a İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek olayların detayı 12.1 bölümünde açıklandığı üzere Rusya-Ukrayna savaşının getirdiği lojistik aksamalar ve enerjiye ulaşma güçlüklerinin yanında dünya ekonomilerinde yoğun uygulanmaya başlayan sıkı para politikaları nedeniyle piyasaların daraldığı ve maliyet enflasyonunun olduğu bir süreç yaşanmaktadır. Diğer yandan döviz kuru, faiz oranları gibi Şirket faaliyetlerini direkt etkileyen makroekonomik unsurlarda belirsizliğe yol açmıştır. Söz konusu durum, Şirketin finansal durumunu etkileyebilmektedir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

İhraççı'nın sermayesinin %75,22'si halka açık olup %7,24'ü Hedef GSYO'ya, %8,00'i Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na, %9,54'ü ise Namık Kemal GÖKALP'e aittir. Hedef GSYO'nun sermayesinin %20,18'i Hedef Holding A.Ş.'ye aittir. İhraççı, Hedef GSYO'nun yatırım yaptığı 12 firmadan biridir.

SEYKM Ortaklık Yapısı:

Ortağın;		Sermaye Payı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	03.11.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)



02 Ağustos 2024

BEYİTLER KİMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSB 2007 Cad. No: 1
Turgutlu / MANİSA
Mersis No: 0767000862600010
V.D: 767 000 5626

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	B	15.243.901,22	15,24	7.243.901,22	7,24
Namık Kemal Gökalp	A	9.235.581,70	9,24	9.235.581,70	9,54
	B	5,88		300.005,88	
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	0,00	0,00	8.000.000,00	8,00
Diğer	B	75.520.511,20	75,52	75.220.511,20	75,22
Toplam		100.000.000,00	100	100.000.000,00	100

Hedef GSYO Ortaklık Yapısı:

Ortağın;	Sermaye Payı				
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	03.11.2023		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hedef Holding A.Ş.	B	113.989.224,00	20,18	113.989.224,37	20,18
Sibel Gökalp	A	5.650.000,00	1,00	5.650.000,00	1,00
Diğer	B	445.360.776,00	78,82	445.360.775,63	78,82
Toplam		565.000.000,00	100	565.000.000,00	100

Hedef Holding Ortaklık Yapısı:

Ortağın;	Sermaye Payı				
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	03.11.2023		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	B	26.929.117,00	7,18	27.290.000,00	7,28
Sibel Gökalp	A	31.250.000,00	80,00	31.250.000,00	80,00
	B	268.750.010,93		268.750.010,93	
Diğer	B	48.070.872,07	12,82	47.709.989,07	12,72
Toplam		375.000.000	100	375.000.000	100

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olup Hedef Portföy'ün ortaklık yapısı ise aşağıda gösterilmektedir.

Ortağın;	Sermaye Payı				
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	03.11.2023		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hedef Holding A.Ş.	B	89.500.000	89,50	85.000.000	85,00
Sibel Gökalp	A	10.000.000	10,33	10.000.000	10,33
	B	333.350		333.350	
Şemsihan Karaca	B	166.650	0,17	166.650	0,17
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	0	0,00	4.500.000	4,50
Toplam		100.000.000	100	100.000.000	100



02 Nisan 2024

BEYİTLER
KİMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSM 2007 Cad. No: 7
Turgutlu / MANİSA
Mersis No: 0767000662600000
Mesir V.D: 767 000 5626

info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İnönü Mah. Akşam Buvulu Çay Cidi.
Cessas Plaza Kat: 104 Kat: 104 Kat: 104 Kat: 104
Boğaziçi Kurumlar V.D: 178 0036 787
Mesir No: 0478203678700011

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirket'in 100.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı %5 ve daha fazla olan ortakların Şirket sermayesindeki pay tutarı ve oranı; Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 7.243.901,22 TL ve %7,24, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 8.000.000 TL ve %8,00, Namık Kemal GÖKALP'in ise 9.535.587,58 TL ve %9,54'tür. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="6">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi:</th> </tr> <tr> <th>Ortağın;</th> <th colspan="5">Sermaye Payı</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Ticaret Unvanı / Adı Soyadı</th> <th rowspan="2">Pay Grubu</th> <th colspan="2">03.11.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı</th> <th colspan="2">İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla</th> </tr> <tr> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.</td> <td>B</td> <td>15.243.901,22</td> <td>15,24</td> <td>7.243.901,22</td> <td>7,24</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Namık Kemal Gökalp</td> <td>A</td> <td>9.235.581,70</td> <td rowspan="2">9,24</td> <td>9.235.581,70</td> <td rowspan="2">9,54</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>5,88</td> <td>300.005,88</td> </tr> <tr> <td>Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu</td> <td>B</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>8.000.000,00</td> <td>8,00</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>B</td> <td>75.520.511,20</td> <td>75,52</td> <td>75.220.511,20</td> <td>75,22</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td></td> <td>100.000.000</td> <td>100</td> <td>100.000.000</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi:						Ortağın;	Sermaye Payı					Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	03.11.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla		(TL)	(%)	(TL)	(%)	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	B	15.243.901,22	15,24	7.243.901,22	7,24	Namık Kemal Gökalp	A	9.235.581,70	9,24	9.235.581,70	9,54	B	5,88	300.005,88	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	0,00	0,00	8.000.000,00	8,00	Diğer	B	75.520.511,20	75,52	75.220.511,20	75,22	Toplam		100.000.000	100	100.000.000	100
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi:																																																								
Ortağın;	Sermaye Payı																																																							
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	03.11.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla																																																				
		(TL)	(%)	(TL)	(%)																																																			
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	B	15.243.901,22	15,24	7.243.901,22	7,24																																																			
Namık Kemal Gökalp	A	9.235.581,70	9,24	9.235.581,70	9,54																																																			
	B	5,88		300.005,88																																																				
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	0,00	0,00	8.000.000,00	8,00																																																			
Diğer	B	75.520.511,20	75,52	75.220.511,20	75,22																																																			
Toplam		100.000.000	100	100.000.000	100																																																			
İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Oy hakkı oranı ise Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %3,16, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun %3,49 ve Namık Kemal GÖKALP'in %60,55'tir. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 13. maddesinde düzenlendiği üzere A grubu pay sahiplerinin genel kurul toplantılarında 15 oy hakkı bulunmaktadır. 9.235.583,372 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 9.235.581,70 TL nominal değerli kısmı Namık Kemal GÖKALP'e aittir. İhraççının yönetim hakimiyetine Namık Kemal Gökalp sahip olup söz konusu yönetim hakimiyetini imtiyazlı A grubu nama yazılı paylara sahip olmasından almaktadır. İhraççının esas sözleşmesinin 8. ve 13. maddesine göre yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte ve genel kurulda her bir A grubu payın 15 oy hakkı bulunmakta olup söz konusu payların tamamı Namık Kemal Gökalp'e aittir. Namık Kemal Gökalp ihraççının oy haklarının %60,55'ine sahiptir.																																																							
B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Durum Tablosu (TL)</th> <th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th>Dönem</th> <th>31.12.2023 (*)</th> <th>31.12.2022 (*)</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>188.103.621</td> <td>309.374.767</td> <td>76.542.315</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>9.677.238</td> <td>37.959.528</td> <td>18.071.426</td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>57.536.439</td> <td>108.903.640</td> <td>23.817.503</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>22.980.472</td> <td>42.286.701</td> <td>9.987.190</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>2.325.858</td> <td>4.227.150</td> <td>1.896.826</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>81.352.149</td> <td>91.308.498</td> <td>16.388.222</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Dönem	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (*)	31.12.2021	Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315	Nakit ve Nakit Benzerleri	9.677.238	37.959.528	18.071.426	Finansal Yatırımlar	57.536.439	108.903.640	23.817.503	Ticari Alacaklar	22.980.472	42.286.701	9.987.190	Diğer Alacaklar	2.325.858	4.227.150	1.896.826	Stoklar	81.352.149	91.308.498	16.388.222																							
Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																							
Dönem	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (*)	31.12.2021																																																					
Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315																																																					
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.677.238	37.959.528	18.071.426																																																					
Finansal Yatırımlar	57.536.439	108.903.640	23.817.503																																																					
Ticari Alacaklar	22.980.472	42.286.701	9.987.190																																																					
Diğer Alacaklar	2.325.858	4.227.150	1.896.826																																																					
Stoklar	81.352.149	91.308.498	16.388.222																																																					

**önemli
değişiklikler**

Peşin Ödenmiş Giderler	5.921.033	13.119.324	1.677.873
Diğer Dönen Varlıklar	8.310.432	11.569.926	4.703.275
Duran Varlıklar	91.408.408	75.158.399	18.162.037
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.375.000	2.265.628	1.375.000
Maddi Duran Varlıklar	89.734.215	72.566.666	16.379.963
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	299.193	326.105	63.889
Toplam Varlıklar	279.512.029	384.533.166	94.704.352
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.628.752	60.495.484	15.154.794
Kısa Vadeli Borçlanmalar	780.825	930.504	217.874
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.476.850	18.554.525	2.338.259
Ticari Borçlar	5.258.324	12.699.737	4.442.433
Ertelenmiş Gelirler	5.873.059	23.082.901	6.339.280
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.537.466	42.100.483	7.310.828
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12.391.800	23.585.024	6.391.305
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.366.638	14.740.958	0
Özkaynaklar	229.345.811	281.937.198	72.238.730
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	59.000.000	41.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	192.007.500	174.367.321	0
Paylara İlişkin Primler	19.046.488	19.359.918	3.076.932
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	17.150.837	13.528.244	2.355.356
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	-33.374.648	-35.370.817	1.195.656
Net Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154
Toplam Kaynaklar	279.512.029	384.533.165	94.704.352

(*) 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin veriler TMS 29 kapsamındaki enflasyon muhasebesi uygulanmış bağımsız denetimden geçmiş verilerdir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

2021 yılında 94,7 milyon TL olan varlıklar, 2022 yılında finansal yatırımlar başta olmak üzere nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak (Enflasyon düzeltmesinin de etkisiyle) 2021 yılına göre %306,0 artışla 384,5 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında ise finansal yatırımlar başta olmak üzere nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki düşüşe bağlı olarak 2022 yılına göre %27,3 azalışla 279,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in dönen varlıkları; temel olarak nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 finansal tablo dönem sonları itibarıyla dönen varlıklar toplam varlıkların sırasıyla %80,8, %80,5 ve %67,3'ünü oluşturmaktadır. 2021 yılında 76,5 milyon TL olan dönen varlıklar, 2022 yılında enflasyon düzeltmesinin de katkısı ile tüm kalemlerdeki artış sonucu %304,2 artışla 309,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında ise 2022 yılına göre tüm kalemlerdeki düşüş sonucunda %39,2 azalışla 188,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

2021 yılında 18,1 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yılında oluşan dönem karlılığının ve enflasyon düzeltmesinin etkisiyle 2021 yılına göre %110,1 artışla 38,0 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise gerçekleşen yatırım harcamaları ve dönem zararına bağlı olarak 2022 yılına göre %74,5 düşüşle 9,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

2021 yılında 23,8 milyon TL olan finansal yatırımlar, 2022 yılında 2021 yılına göre enflasyon düzeltmesinin de etkisiyle %357,2 artarak 108,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %47,2

02 Ağustos 2024



azalışla 57,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 2022 yılında artan iş hacmi ve yarattığı nakit akışındaki artış kapsamında söz konusu tutarların bir kısmının finansal yatırım olarak değerlendirilmesi sonucu finansal yatırımlar kaleminde artış görülmüştür.

2021 yılsonunda 10,0 milyon TL olan ticari alacaklar 2022 yılında 2021 yılına göre %323,4 artışla 42,3 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre hasılatındaki azalış da göz önünde bulundurulduğunda %45,7 azalışla 23,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

2021 yılında 16,4 milyon TL olan stoklar 2022 yılında 2021 yılına göre %457,2 artarak 91,3 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında 2022 yılına göre %10,9 azalışla 81,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in stoklarında 2022 yılında hızlı bir artış görülmüş olup söz konusu artış temel olarak stok alımları ile birlikte söz konusu stoklarda görülen değer artışları ve enflasyon düzeltmesi kapsamında oluşmuştur. Dönemler itibarıyla artan enflasyon ve döviz kurlarına bağlı olarak artış gösteren fiyatlar sonucu Şirket'in stoklarının değerinde de artış görülmüş olup yine artan iş hacmi çerçevesinde yapılan stok alımları da dönemler itibarıyla Şirket'in stok mevcudunu artırmıştır. Beklenen siparişlerde hammadde sıkıntısı yaşamamak için erken tedarik edilen ve dönemler itibarıyla depoda hareketsiz bekleyen stoklar nedeniyle Stok değer düşüklüğü karşılığı hesabında yükselişler görülmüştür.

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri temel olarak stok alımları sebebiyle tedarikçilere ödenen avanslardan oluşmakla birlikte 2022 ve 2023 yıllarında makine siparişleri için verilen avanslar da bulunmaktadır. 2021 yılında 1,7 milyon TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderler, 2022 yılında %681,9 artışla 13,1 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %54,9'luk azalışla 5,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in diğer dönen varlıkları, devreden KDV ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Diğer dönen varlıklar, finansal tablo dönemleri itibarıyla devreden KDV'ye bağlı olarak artış göstermiştir. 2021 yılında 4,7 milyon TL olan diğer dönen varlıklar 2022 yılında %146,0 artışla 11,6 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %28,2 azalışla 8,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in duran varlıkları, temel olarak yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 dönem sonları itibarıyla duran varlıklar toplam varlıkların sırasıyla %19,2, %19,5 ve %32,7'sini oluşturmaktadır. 2021 yılında 18,2 milyon TL olan duran varlıklar, 2022 yılında maddi duran varlık girişlerine ek olarak MDV değerlemeleri neticesinde, 2021 yılına göre %313,8 artışla 75,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklar, 2023 yılında 2022 yılına göre %21,6 artarak 91,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 16,4 milyon TL olan maddi duran varlıkları, yeni girişlere ve enflasyon muhasebesi etkisi ile 2022 yılında 2021 yılına göre %343,0 artışla 72,6 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %23,7 artışla 89,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in maddi duran varlıklarının



12 Ağustos 2024

SEYİTLER
KIMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSM 2007 Çad. No: 17
Turgutlu / MANİSA
Mersis No: 0767000542600000
Mesir V.D: 767 000 560

maliyet değerleri 2023 yılında reel olarak artmış olup söz konusu artış temel olarak makine, tesis ve cihaz yatırımları kapsamında oluşmuştur. Söz konusu makine, tesis ve cihaz yatırımları; steril ve nonsteril medikal ürünlerin üretimini ihtiva edecek şekilde Şirket'in üretim portföyünün geliştirilmesi ve önemli ihracat potansiyeline sahip olan ilaçlı flaster üretim kapasitesinin artırılması amacıyla, gerekli altyapı düzenlemelerini yapmak, makina ve teçhizat üretimi (bazı makinaların üretimi ve geliştirilmesi Şirket bünyesinde yapılmaktadır) ve satın alımı kapsamında yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan, Muğla ili, Menteşe ilçesi, Düğerek mahallesinde yer alan 9.696,25 m² Eşçarlı Tarlası bulunmaktadır. Şirket 08.02.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile yatırım amacıyla söz konusu tarlanın alımına karar vermiş olup ilgili tarla, pazarlık usulüyle 12.02.2021 tarihinde 1.375.000 TL bedel ile satın alınmıştır.

Şirket'in 2021 yılında 15,2 milyon TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2022 yılında 2021 yılına göre temel olarak ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarındaki artış ile birlikte %299,2 artışla 60,5 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre finansal ve ticari borçlar ile ertelenmiş gelirlerdeki düşüşe bağlı olarak %56,0 azalışla 26,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmakta olup tamamı kısa vadeli. Şirket'in 2021 yılında 4,4 milyon TL olan ticari borçları 2022 yılında 2021 yılına göre %185,9 artışla 12,7 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %58,6 azalışla 5,3 milyon TL gerilemiştir. 2022 yılında iş hacmindeki artışın yanında hızlı yükselen ürün fiyatları dolayısıyla ticari borçlarda artış görülmüştür.

Şirket'in 2021 yılında 7,3 milyon TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında 2021 yılına göre %475,9 artışla 42,1 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %44,1 azalışla 23,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in uzun vadeli finansal yükümlülüklerindeki artış ve azalışlar temel olarak finansal borçlardaki artış ve azalışlar ve enflasyon düzeltmesi kapsamında ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmuştur. Şirket'in finansal borçlarının artışındaki temel etken, yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılan banka kredileridir.

Şirket'in özkaynakları 2021 yılında 72,2 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre dönem karlılığı ile birlikte enflasyon düzeltmesi kaynaklı farklar ile %290,3 artışla 281,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında ise özkaynakları dönem zararına bağlı olarak %18,7 azalışla 229,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kar veya Zarar Kısmı (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hasilat	196.050.752	212.941.077	60.194.381
Satışların Maliyeti (-)	-137.278.083	-115.181.569	-37.735.865
Brüt Kar (Zarar)	58.772.669	97.759.508	22.458.516
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	4.194.694	44.805.010	6.510.318
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	19.989.903	119.882.871	18.658.194



02 Ağustos 2024

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-94.161.467	-62.771.125	0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-70.195.616	70.435.329	24.532.532
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	388.901	-19.382.797	-194.378
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154
Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154

Şirket'in 2021 yılında 60,2 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında döviz kurları ve ürün fiyatlarındaki artış ve enflasyon düzeltilmesinin etkisiyle 2021 yılına göre %253,8 artışla 212,9 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %7,9 azalışla 196,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 2021 yılında 37,7 milyon TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %205,2 artışla 115,2 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %19,2 artışla 137,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in satışların maliyetleri, hasılatadaki artışla aynı doğrultuda döviz kurlarında ve enflasyondaki yükseliş nedeniyle dönemler itibarıyla kademeli olarak artış göstermiştir. Bununla birlikte 2023 yılında yaşanan artış piyasa koşulları nedeniyle artan maliyetlerden kaynaklanmış olup maliyetlerin daralan piyasalar nedeniyle fiyatlara yansıtılamaması karlılığın düşmesine neden olmuştur.

Bu kapsamda Şirket'in 2021 yılında 22,5 milyon TL olan brüt karı, 2022 yılında 2021 yılına göre %335,3 artışla 97,8 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre artan maliyetlere bağlı olarak %39,9 azalışla 58,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in faaliyet giderleri pazarlama ve genel yönetim giderlerinden oluşmakta olup 2021 yılında 13,4 milyon TL olan faaliyet giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %197,4 artışla 40,0 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %32,9 artışla 53,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı 2021 yılındaki %22,3'ten 2022 yılında %18,8'e gerilerken 2023 yılında ise %27,1'e yükselmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 3,4 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %137,2 artışla 8,1 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %68,7 artışla 13,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 5,9 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2022 yılında temel olarak karşılık giderleri ve diğer giderlerdeki artış kapsamında 2021 yılına göre %256,3 artışla 21,0 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %28,4 azalışla 15,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirketin 2021 yılında 6,5 milyon TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %588,2 artışla 44,8 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %90,6 azalışla 4,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 2021 yılında 12,1 milyon TL olan yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %520,5 artışla 75,4 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %54,7 azalışla 34,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin



02 Ağustos 2024

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.628.752	60.495.484	15.154.794
Net İşletme Sermayesi	161.474.869	248.879.283	61.387.521

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraççının 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 100.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 200.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Şirket %100 oranında sermaye artırımını yapmaktadır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklara nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu pay sahiplerine 9.235.583,372 TL nominal değerli A grubu nama yazılı ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine toplamda 90.764.416,628 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecektir. Ortaklara nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı paylar için TRESEYT00029 ISIN kodlu, B grubu hamiline yazılı paylar için TRESEYT00011 ISIN kodlu kaydıleştirilmiş paylar verilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1 TL itibari değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüştür. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İhtal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için	İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da "SEYKM" koduyla işlem görmektedir.

	başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa İstanbul Ana Pazar'da "SEYKM" koduyla işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Şirketimiz ulusal ve uluslararası piyasalarda olağanüstü ekonomik olumsuzluklar yaşanmadıkça ve şirketin finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca net dağıtılabilir karın söz konusu olması halinde, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesi çerçevesinde nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde ortaklarına dağıtmayı benimsemektedir. Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeler uyarınca Yönetim Kurulunun kar dağıtım teklifleri; yasal sürelerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulur. Genel Kurulca kar dağıtımına karar verilmesi durumunda dağıtım en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönem sonu itibarıyla başlanır.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler İhraççının üretimini ve satışını gerçekleştirdiği flasterler, yara örtüleri, yara kapatma şeritleri, göz pedleri, kanül sabitleyiciler, yara bantları, hemodiyaliz ve katater setleri, hemodiyaliz bantları, kompres(spanç), nasır bandı, ameliyat örtü ve önlüklerinin yanı sıra ilaç kategorisinde yer alan ağrı kesici özelliğe sahip yakılar gibi tüm mamullerin; istenen nitelik ve miktarda sunulmasında yaşanabilecek sıkıntılar ile maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Üretim tesislerinde ve depolarda meydana gelebilecek kazalar (yangın vb.) ile üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde gecikmeler, İhraççının faaliyetlerini aksamasına ve karlılığının düşmesine sebep olabilir. İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirketin ürün gamında 10 ana ürün grubuna ait, 1.151 çeşit alt ürün üretilmektedir. Ürün çeşitliliği sebebiyle her bir üretim grubunun üretildiği makineler farklılaşmakta ve üretimde geçişkenlik gerektirmektedir. Dolayısıyla Şirketin ürün bazında sahip olduğu kapasiteler farklılık göstermekte olup, bazı ürün grupları ve ölçülerine taleplerin yoğunlaşması halinde Şirketin üretim kapasitesi talebi karşılamaya yeterli olmayabilir, farklı ürün çeşitleri üretimi amacıyla makinelerde ayar geçişi yapılırken üretimde aksamalar yaşanabilir. Bu sebeplerle Şirket, aldığı siparişleri
-----	--	--



02 AĞUSTOS 2024

zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda, İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.

Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Ürün talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.

İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde Şirketin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir.

Şirketin faydalandığı çeşitli teşvik ve devlet desteklerinin sona ermesi ve/veya azalması sonucunda Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar; İhraççı ve çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketlerin itibarını olumsuz etkileyebilir.

Şirketin Rusya ya da Ukrayna’daki firma ya da kişilerle doğrudan ticari bir ilişkisi olmamasına karşın, bölgedeki savaş ve gerginlik sebebiyle tedarik sorunları ortaya çıkabilir, artan enerji ve hammadde maliyetleri Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İhraççı, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

İhraççının faaliyet gösterdiği Tıbbi Cihaz Sektöründe, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen Tıbbi Cihaz Yönetmeliği (MDR); artırılmış ürün nitelikleri, detaylı kalite uygulamaları, gelişmiş takip ve denetim



02 Ağustos 2024

Döviz kurlarındaki yükseliş sektör şirketlerinin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.



Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler maliyetleri yükselterek sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.

Sektörde nitelikli personel temininde zorluklar yaşanabilir, bu durum personel maliyetlerini arttırabilir ve karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.

Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

D.1.3. Diğer Riskler

D.1.3.1. Sermaye Riski

İhraççının toplam borcu 2021 yılındaki 22,5 milyon TL'den, 2022 yılında 2021 yılına göre %356,7 artışla 102,6 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %51,1 azalışla 50,2 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının net borcu 2021 yılında 4,4 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %110,0 artışla 64,6 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %37,4 azalışla 40,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu çerçevede İhraççının Net Borç / Toplam Sermaye Oranı, 2021 yılındaki %6,1'den, 2022 yılında %22,9'a yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise %17,7'ye gerilemiştir.

İhraççının 2023 yılı sonu itibarıyla net finansal borçlarının 5,66 katı kadar özkaynağı bulunmakta olup net finansal yükümlülüklerini yerine getirememe riski bulunmamaktadır.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Finansal Borçlar	50.166.218	102.595.968	22.465.622
Eksi: Hazır Değerler	9.677.238	37.956.561	18.071.426
Net Borç	40.488.980	64.639.407	4.394.196
Toplam Özkaynak	229.345.811	281.937.197	72.238.730
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	%17,7	%22,9	%6,1

D.1.3.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

İhraççının 31.12.2023 dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 22.980.472 TL (31.12.2022: 42.286.701 TL ve 31.12.2021: 9.987.190 TL) ticari alacağı bulunmaktadır. İhraççının 31.12.2023 dönemi itibarıyla ilişkili



02 Ağustos 2024

olmayan taraflardan 2.325.858 TL (31.12.2022: 4.227.150 TL ve 31.12.2021: 1.896.826 TL) diğer alacağı, bankalarda 31.12.2023 dönemi itibarıyla 9.672.151 TL (31.12.2022: 37.956.561 TL ve 31.12.2021: 18.071.426 TL) mevduatı bulunmaktadır. İhraççının vadesi geçtiği halde karşılık ayrılmayan alacağı bulunmamaktadır.

D.1.3.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirketin kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlar karşılayabilir. Şirketin finansal borçlarının tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirketin 31.12.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli 0,8 milyon TL, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 9,5 milyon TL, uzun vadeli borçlanmaları 12,4 milyon TL, toplam finansal borçları ise 22,7 milyon TL'den oluşmaktadır.

Şirketin finansal borçlarının tamamı TL cinsinden olup faiz oranı %7,50 ile %16,80 arasında değişiklik gösteren faizli banka kredilerinden oluşmakta olup, 31.12.2023 dönemi itibarıyla 10,3 milyon TL'si 1 yıl içinde, 12,4 milyon TL'si ise 2 – 5 yıl içerisinde ödenecektir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihli finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 32,3 milyon TL olup, söz konusu tutarın 22,6 milyon TL'si finansal borçlardan, 2,3 milyon TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan, 7,3 milyon TL'si ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

D.1.3.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, kur riskini kapsamaktadır.

D.1.3.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski temel olarak TL dışında gerçekleştirdiği satışlar ve satın almalar kaynaklıdır. Şirket döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççı ABD Doları ve Euro para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz fazlası olması sebebiyle kurlardaki düşüş, karlılık üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

D.1.3.5. Makroekonomik Riskler

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirketin gelir ve maliyetlerinin global ve yerel makroekonomik koşullardan etkilenmesi nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler operasyonel maliyet kalemlerinde de artışa neden olabilir.



02 Ağustos 2024

		D.1.3.6. Pandemi Riskleri İhraççının hasılatının bir kısmının yurt dışı gelirlerinden kaynaklanması sebebiyle Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir. D.1.3.7. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski İhraççının ana pay sahibi, A grubu imtiyazlı paylara sahip olan Namık Kemal GÖKALP’tir, Şirket sermayesinin %9,54’ü oranında pay sahibidir. İmtiyazlı A grubu nama yazılı paylar pay başına 15 oy, B grubu paylar ise 1 oy hakkına sahiptir. A grubu imtiyazlı payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı, genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, kar dağıtımında imtiyaz, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarına aday gösterme imtiyazı vardır. İmtiyazlı pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. İmtiyazlı pay sahibinin çıkarlarının B grubu pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar B grubu pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, genel kurulda kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.



02 Ağustos 2024

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka	İhraca ilişkin toplam maliyetin 700.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 100.000.000 TL olup bu durumda
-----	-------------------------------------	--

	arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,007 TL'dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 99.300.000 TL olacaktır. <table border="1"><thead><tr><th colspan="2">Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda</th></tr></thead><tbody><tr><td>Sermaye Artırım Maliyeti</td><td>(TL)</td></tr><tr><td>SPK Ücreti (%0,2)</td><td>200.000</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>31.500</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>5.250</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (300.000 TL + BSMV)</td><td>315.000</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu (%0,04)</td><td>40.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>108.250</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>700.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>100.000.000</td></tr><tr><td>Net Gelir</td><td>99.300.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,007</td></tr></tbody></table> Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.	Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda		Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti (%0,2)	200.000	Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	31.500	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	5.250	Aracılık Komisyonu (300.000 TL + BSMV)	315.000	Rekabet Kurumu (%0,04)	40.000	Diğer	108.250	Toplam Maliyet	700.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	100.000.000	Net Gelir	99.300.000	Pay Başına Maliyet	0,007
Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda																										
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																									
SPK Ücreti (%0,2)	200.000																									
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	31.500																									
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	5.250																									
Aracılık Komisyonu (300.000 TL + BSMV)	315.000																									
Rekabet Kurumu (%0,04)	40.000																									
Diğer	108.250																									
Toplam Maliyet	700.000																									
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	100.000.000																									
Net Gelir	99.300.000																									
Pay Başına Maliyet	0,007																									
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden ve beher pay başına 1,00 TL'den kullanılmak üzere 100.000.000 TL tutarında artırılarak 200.000.000 TL'ye çıkartılması ile ilgili olarak ihraç edilecek 100.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek 100.000.000 TL kaynaktan 700.000 TL halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan 99.300.000 TL'lik kısmın; – %70'inin yatırım harcamalarında, – %10'unun hammadde alımı ve tedarikçi ödemeleri başta olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacında, – %20'sinin finansal borç ödemelerinde, – İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.																								
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 100.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, rüçhan haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde																								



02 Ağustos 2024



02 Ağustos 2024

		yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK’nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa’da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa’da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa’da halka arz edildiği 2 (iki) günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Namık Kemal GÖKALP tarafından satın alınacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK’nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Türkiye Halk Bankası A.Ş. Turgutlu Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR06 0001 2009 5660 0010 2617 09 no’lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. İzahnameye İhraççının www.seyitler.com, Info Yatırım’ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımında önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Info Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzdan önemli menfaati olan Info Yatırım haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççı’nın unvanı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.’dir. Şirket’in ana pay sahiplerinden Namık Kemal GÖKALP tarafından 28.12.2023 tarihli ve Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 19.07.2024 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiştir.

	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Ayrıca Namık Kemal GÖKALP'in 28.12.2023 tarihli taahhüdü ile; bedelli sermaye artırımını kapsamında rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamının, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için %28,35 olacak olup, 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı 0,6502 TL'dir. Şirket'in ana pay sahiplerinden Namık Kemal GÖKALP ve Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 28.12.2023 tarihli taahhütname verilmiş olup Şirket'in ana pay sahiplerinden Namık Kemal GÖKALP ve Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek Info Yatırım'ın yatırımcılardan MKK tarifleri hariç talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Özkan Cengiz
Adresi	Cumhuriyet Mh. Silahşör Cd. Yeniyol 1 Sk. No:8 Bomonti Business Center K:4 D:22 Şişli – İstanbul
Telefon	(0212) 217 02 30

BEYİTLER
KİMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSM 2007 Cad. No: 7
Turgutlu / MANİSA
Mersis No: 0767000562000000
Mesir V.D: 767 000 5620

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İstanbul M. Emin Bulvarı, 1. Cad.
Cessas Plaza Zemin Katı, Kat: 1, 34390 Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 415 0030 784
Mers: No: 0475003673/00011

Fax	(0212) 336 37 40
İnternet Adresi	www.crowe.com/tr/hsy
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Crowe Global, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:
Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	31.12.2023*	31.12.2022*	31.12.2021
Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.677.238	37.959.528	18.071.426
Finansal Yatırımlar	57.536.439	108.903.640	23.817.503
Ticari Alacaklar	22.980.472	42.286.701	9.987.190
Diğer Alacaklar	2.325.858	4.227.150	1.896.826
Stoklar	81.352.149	91.308.498	16.388.222
Peşin Ödenmiş Giderler	5.921.033	13.119.324	1.677.873
Diğer Dönen Varlıklar	8.310.432	11.569.926	4.703.275
Duran Varlıklar	91.408.408	75.158.399	18.162.037
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.375.000	2.265.628	1.375.000
Maddi Duran Varlıklar	89.734.215	72.566.666	16.379.963
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	299.193	326.105	63.889
Toplam Varlıklar	279.512.029	384.533.166	94.704.352
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.628.752	60.495.484	15.154.794
Kısa Vadeli Borçlanmalar	780.825	930.504	217.874
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.476.850	18.554.525	2.338.259
Ticari Borçlar	5.258.324	12.699.737	4.442.433
Ertelenmiş Gelirler	5.873.059	23.082.901	6.339.280
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.537.466	42.100.483	7.310.828
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12.391.800	23.585.024	6.391.305
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.366.638	14.740.958	0
Özkaynaklar	229.345.811	281.937.198	72.238.730
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	59.000.000	41.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	192.007.500	174.367.321	0
Paylara İlişkin Primler	19.046.488	19.359.918	3.076.932
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	17.150.837	13.528.244	2.355.356
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	-33.374.648	-35.370.817	1.195.656
Net Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154
Toplam Kaynaklar	279.512.029	384.533.165	94.704.352

Kar veya Zarar Kısımı (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hâsıla	196.050.752	212.941.077	60.194.381
Satışların Maliyeti (-)	-137.278.083	-115.181.569	-37.735.865
Brüt Kar (Zarar)	58.772.669	97.759.508	22.458.516
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	4.194.694	44.805.010	6.510.318
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	19.989.903	119.882.871	18.658.194
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-94.161.467	-62.771.125	0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-70.195.616	70.435.329	24.532.532
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	388.901	-19.382.797	-194.378
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154
Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154

(*) 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin veriler TMS 29 kapsamındaki enflasyon muhasebesi uygulanmış bağımsız denetimden geçmiş verilerdir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

RASYOLAR	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	7,06	5,11	5,05
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler - - Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,39	3,13	3,42
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,57	2,75	3,22
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,18	0,27	0,24
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-30,44%	18,11%	33,69%

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir. Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir. Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Seyitler Kimya Sanayi A.Ş., Tıbbi Cihaz Sektörü içerisinde yer almakta olup faaliyet alanı; tek kullanımlık medikal sarf malzemeleri grubu içerisinde yer alan flasterler, yara örtüleri, yara kapatma şeritleri, göz pedleri, kanül sabitleyiciler, yara bantları, hemodiyaliz ve katater setleri, hemodiyaliz bantları, kompres (spanç), nasır bandı, ameliyat örtü ve önlüklerinin yanı sıra ilaç kategorisinde yer alan ağrı kesici özelliğe sahip yakı imalatı ve tüm bu mamullerin satış ve pazarlamasını ihtiva etmektedir.

İhraççının karşılaşılabileceği riskler aşağıda yer almaktadır. Ancak bu risklerin, ihraççının karşılaşılabileceği tüm riskleri kapsadığı ileri sürülememektedir. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin sunuluş sıralaması söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından Şirket yönetiminin bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

- İhraççının üretimini ve satışını gerçekleştirdiği flasterler, yara örtüleri, yara kapatma şeritleri, göz pedleri, kanül sabitleyiciler, yara bantları, hemodiyaliz ve katater setleri, hemodiyaliz bantları, kompres(spanç), nasır bandı, ameliyat örtü ve önlüklerinin yanı sıra ilaç kategorisinde yer alan ağrı kesici özelliğe sahip yakılar gibi tüm mamullerin; istenen nitelik ve miktarda sunulmasında yaşanabilecek sıkıntılar ile maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim tesislerinde ve depolarda meydana gelebilecek kazalar (yangın vb.) ile üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde gecikmeler, İhraççının faaliyetlerini aksamasına ve karlılığının düşmesine sebep olabilir.
- İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında, öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirketin ürün gamında 10 ana ürün grubuna ait, 1.151 çeşit alt ürün üretilmektedir. Ürün çeşitliliği sebebiyle her bir üretim grubunun üretildiği makineler farklılaşmakta ve üretimde geçişkenlik gerektirmektedir. Dolayısıyla Şirketin ürün bazında sahip olduğu kapasiteler farklılık göstermekte olup, bazı ürün grupları ve ölçülerine taleplerin yoğunlaşması halinde Şirketin üretim kapasitesi talebi karşılamaya yeterli olmayabilir, farklı ürün çeşitleri üretimi amacıyla makinelerde ayar geçişi yapılırken üretimde aksamalar yaşanabilir. Bu sebeplerle Şirket, aldığı siparişleri zamanında ve eksiksiz karşılayamayabilir ve Şirketin pazardaki konumunu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Şirketin faaliyetlerini sürdürebilmesi ve faaliyetlerinin karlılığı hem depolama faaliyetlerini etkin bir şekilde işletmeye devam etmesine hem de ürünlerin dağıtımında nakliye ve lojistik planlamayı etkin bir şekilde yapabilmesine bağlıdır. Şirketin herhangi bir sebepten mevcut kullanılan depolardan taşınmak zorunda kalması durumunda alternatif depoları hemen bulamayabilir ya da istediği şartlarda olmayabilir. Bu gibi durumlar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirketin artan faaliyetleri sonucunda faaliyetlerini sürdürdüğü depo yeterli gelmeyebilir ve bu durum Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının üretimde kullandığı; kimyevi hammaddeler, yapışkanlar, silikonlu kağıtlar, satırlar ve bir grup yarı mamul malzemeler yurt dışından ithal edilmekte olup, döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar Şirketin maliyetlerinde artışa sebep olabilir, bu durum karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, kullandığı hammadde ve yarı mamul malzemenin tedarik edilmesinde ve ürünlerinin yurt içi ve yurt dışı satışında, üçüncü taraf lojistik şirketlerinden hizmet almaktadır. Bu kapsamda gemi taşımacılığı ve diğer nakliye yöntemlerini kullanmaktadır. İhraççı, ithalat yoluyla temin ettiği hammadde ve malzemelerin tedarik süreçlerinde; ya da ihraç ettiği ürünlerde doğal afetler, siyasi gerilimler, dış ticaret rejim değişiklikleri, Covid-19

pandemisi gibi küresel salgınlar ve/veya mevzuatsal değişiklikler nedeniyle sorunlar yaşayabilir. İthalat ve ihracat süreçlerinde nakliye ve navlun fiyatlarındaki artışlar Şirketin maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir.

- Söz konusu ithal hammadde ve malzemenin tedarik süreçlerinde bir önceki maddede belirtilen problemlerin yaşanması durumunda ve ikame olarak ilgili ürünlerin yurt içi pazardan temin edilememesi halinde İhraççının üretim süreçleri, olumsuz etkilenebilir. Diğer yandan gerekli hammaddelerin tedarikinde yaşanabilecek zorluklar üretim maliyetlerini artırabilir ve Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir, finansal borçluluk artabilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş, Şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda, İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Ürün talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde Şirketin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Şirketin faydalandığı çeşitli teşvik ve devlet desteklerinin sona ermesi ve/veya azalması sonucunda Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar; İhraççı ve çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketlerin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin Rusya ya da Ukrayna'daki firma ya da kişilerle doğrudan ticari bir ilişkisi olmamasına karşın, bölgedeki savaş ve gerginlik sebebiyle tedarik sorunları ortaya çıkabilir, artan enerji ve hammadde maliyetleri Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. İhraççı aleyhine marka davası açılmış olup, hukuki süreç devam etmektedir. Davaya ilişkin olarak finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Davanın kaybedilmesi halinde, bahsi geçen dava değerinin ve mevcut olması halinde birleşen davaya ilişkin zararların ticari avans faizi ile birlikte ödenme riski mevcuttur.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- İhraççının faaliyet gösterdiği Tıbbi Cihaz Sektöründe, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen Tıbbi Cihaz Yönetmeliği (MDR); artırılmış ürün nitelikleri, detaylı kalite uygulamaları, gelişmiş takip ve denetim uygulamaları ile ileri uyum mekanizması alanlarında başta kapsam genişlemesi ve yeniden sertifikalandırma olmak üzere birçok önemli değişiklik öngörmektedir. Bu değişikliklerin sektörde maliyet ve kaynak kullanım artışı, uçtan uca denetim ve takip, risk tespiti ve güvenlik artışı gibi birçok etkiye neden olması, Şirketin maliyetlerinin yükselmesine ve finansman ihtiyacının artmasına yol açabilir.
- İhraççının içinde yer aldığı Tıbbi Cihaz Sektöründeki mevzuatsal ve ticari sorunlar, onay ve belgelendirme yükümlülükleri, onay ve belgelendirme maliyetlerinin yüksek olması ve bu maliyetlerin teşvik kapsamında değerlendirilmemesi Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının faaliyet kapsamının belirleyen tıbbi cihaz sektörünün yurt içi satışlarının %70'i Kamuya yapılmaktadır. Kamu ödemelerinde zaman zaman ortaya çıkan ödeme sürecinin belirsizliği, Kamu tahsilatlarının gecikmesi nedeniyle yatırımların sektöre uğraması, kamu/üniversite hastanelerinin daha uzun vadelerde ödeme yapması İhraççının finansman dengesini tehdit edecek sorunlara neden olabilir.
- Tıbbi Cihaz Yönetmeliği (MDR) regülasyonlarına uyum için yapılması gereken klinik araştırmalar alanında sektördeki tecrübe eksikliği, bu konuda fonlama için herhangi bir yetkili kuruluşun olmaması belgelendirme faaliyetlerinin gecikmesine ve pazar kaybına yol açabilir.
- Kamu alım şartnamelerinde ürün niteliği yerine fiyat odaklı yaklaşım benimsenmesi dolayısıyla merdiven altı olarak tabir edilen kayıt dışı üretimin ve ticaretin yaygınlaşması sektörde haksız rekabete ve İhraççının pazar paylarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Sektöre yeni girişler olması, sektörün rekabete açık olması sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılık oranlarına olumsuz etki edebilir.

- Tıbbi Cihaz Sektöründe hammadde ve yarı mamul itibarıyla yurt dışına bağımlılığın mevcudiyeti, ithal edilen ürünlere gelebilecek gümrük vergileri, anti-damping vergileri, gözetim uygulamaları, çevre düzenlemeleri ve benzeri durumlar hammadde ve yarı mamul tedarikinde sıkıntıya yol açabilir ve maliyetlerin yükselmesine neden olabilir.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının parasal sıkılaşıma ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri sektör şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş sektör şirketlerinin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler maliyetleri yükselterek sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- Sektörde nitelikli personel temininde zorluklar yaşanabilir, bu durum personel maliyetlerini arttırabilir ve karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.
- Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.
- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

SPKn.’nın 19’uncu maddesi hükmü ve SPK’nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasıyla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay

dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”ndan düşük olan “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde, ortakların kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurulda kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski



Net Borç/Toplam Sermaye Oranının yüksekliği firmaların finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve diğer finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	50.166.218	102.595.967	22.465.622
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	-9.677.238	-37.959.528	-18.071.426
Net Borç	40.488.980	64.636.439	4.394.196
Toplam Özkaynak	229.345.811	281.937.198	72.238.730
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	%17,7	%22,9	%6,1

İhraççının toplam borcu 2021 yılındaki 22,5 milyon TL'den, 2022 yılında 2021 yılına göre %356,7 artışla 102,6 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %51,1 azalışla 50,2 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının net borcu 2021 yılında 4,4 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %110,0 artışla 64,6 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %37,4 azalışla 40,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu çerçevede İhraççının Net Borç / Toplam Sermaye Oranı, 2021 yılındaki %6,1'den, 2022 yılında %22,9'a yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise %17,7'ye gerilemiştir.

İhraççının 31.12.2023 dönemi itibarıyla net finansal borçlarının 5,66 katı kadar özkaynağı bulunmakta olup net finansal yükümlülüklerini yerine getirememe riski bulunmamaktadır.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak, ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmakta olup, bu kapsamda Şirketin kredi riski temel olarak; alacakların tahsil edilememesi ve bankalardaki bulunan tutarların istenildiği zaman çekilememesi ve/veya kullanılamaması (*) riskidir.

(*) Bankalardaki vadeli ya da vadesiz mevduatlar bankalar için bir yükümlülük kapsamında olup, bankanın iflasi ya da başka herhangi bir sebeple Şirketin mevduatlarına ilişkin taleplerini tam olarak karşılayamaması ve bu kapsamda bankanın yükümlülüklerini tam yerine getirememe riski bulunduğundan, bu husus kredi riski içerisinde değerlendirilmektedir.

İhraççının kredi riskine ilişkin detaylı tablo finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kredi Riski	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2023	0	22.980.472	0	2.325.858	9.672.151
31.12.2022	0	42.286.701	0	4.227.150	37.956.561
31.12.2021	0	9.987.190	0	1.896.826	18.071.426

İhraççının son üç yıl itibarıyla ilişkili taraflardan ticari ve diğer alacağı bulunmamaktadır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 22.980.472 TL (31.12.2022: 42.286.701 TL ve 31.12.2021: 9.987.190 TL) ticari alacağı bulunmaktadır. İhraççının 31.12.2023 dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 2.325.858 TL (31.12.2022: 4.227.150 TL ve 31.12.2021: 1.896.826 TL) diğer alacağı ve bankalarda 31.12.2023 dönemi itibarıyla 9.672.151 TL (31.12.2022: 37.956.561 TL ve 31.12.2021: 18.071.426 TL) mevduatı bulunmaktadır.

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirketin kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlar karşılayabilir.

Şirketin likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.628.752	60.495.484	15.154.794
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	7,06	5,11	5,05

Şirketin finansal borçlarının tamamı banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirketin 31.12.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli 0,8 milyon TL, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 9,5 milyon TL, uzun vadeli borçlanmaları 12,4 milyon TL ve toplam finansal borçları ise 22,7 milyon TL'den oluşmaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıda yer almaktadır.

Finansal Borçlanmalar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Borçlanmalar (Kredi Kartları)	780.825	930.504	217.874
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.476.850	18.554.525	2.338.259
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12.391.800	23.585.024	6.391.305
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Toplam Finansal Borçlar	22.649.475	43.070.053	8.947.438

Şirketin finansal borçlarının tamamı, TL cinsinden olup faiz oranı %7,50-%16,80 arasında değişiklik gösteren faizli banka kredilerinden oluşmakta olup, söz konusu finansal borçların vadeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka Kredilerinin Vadeleri	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
1 yıl içerisinde ödenecekler	10.257.675	19.485.029	2.338.259
2-5 yıl içerisinde ödenecek	12.391.800	23.585.024	6.609.179
Sabit faizli kalemler	22.649.475	43.070.053	8.947.438

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski



02 Ağustos 2024

İmtiyazlı pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. İmtiyazlı pay sahibinin çıkarlarının B grubu pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar B grubu pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Seyitler Kimya Sanayi Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Selvilitepe Osb Mah., Turgutlu 1. OSB., 2007 Cad., No: 5-7, Turgutlu/MANİSA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Turgutlu
Ticaret Sicil Numarası	6384

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

İhraççı, İzmir Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde “Seyitler Kimya Gıda Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi” unvanı ile 23.05.1991 tarihinde Anonim şirket niteliğinde 99 yıl süreli olarak kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 20.05.1991 tarih ve 2782 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi (TTSG)’nde ilan edilmiştir. İhraççı, 1992 yılında ticaret unvanını “Seyitler Kimya Sanayi Anonim Şirketi” olarak değiştirmiştir.

Şirketin esas sözleşmesinde 25.11.2013 tarihinde değişiklikler yapılmış ve bu kapsamda süresi de “Süresiz” olarak değiştirilmiş, 03.12.2013 tarih 8456 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Şirket’in merkezi 12.02.2016 tarihli genel kurul kararı ile Turgutlu 1.Osb.2007 Cad. No:6-7 Turgutlu-MANİSA olarak değiştirilmiş, 17.02.2016 tarihinde tescil edilmiş ve 24.02.2016 tarihli ve 9018 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Turgutlu 1.Osb.2007 Cad.No:5-7 Turgutlu-MANİSA
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (236) 314 83 83 Faks: +90 (236) 314 83 84
İnternet Adresi	www.seyitler.com
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	seyitler@hs03.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

02 Ağustos 2024

6.2. Yatırımlar:

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yaptığı yatırımlar aşağıdaki gibidir.

Maddi Duran Varlıklar-İlaveler	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	275.290	179.411	0
Binalar	24.427.244	493.652	0
Makine, tesis ve cihazlar	3.498.441	995.410	4.194.582
Taşıtlar	395.633	30.142	538.341
Demirbaşlar	0	409.081	261.985
Yapılmakta olan yatırımlar	2.870.260	2.870.840	415.084
Toplam	31.466.868	4.978.536	5.409.993

Şirket üretim faaliyetlerinde kullanmak amacıyla 2022 yılında 493.652 TL ve 2023 yılında 24.427.244 TL bina yatırımı, 2022 yılında 179.411 TL ve 2023 yılında 275.290 TL yer altı ve yer üstü çevre düzenleme yatırımları yapmıştır. Şirket'in 2022 yılında yaptığı yatırımlar içerisinde güvenlik amaçlı ilave yangın merdivenleri ile birlikte su arıtma sistemini koruma altına alacak ilave bina yatırımı bulunmaktadır.

Şirketin 2021, 2022 ve 2023 yıllarında yukarıda bahsedilen arazi ve bina yatırımı haricinde yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları, Makaralama ve Sarma Makinası, Maske üretim hattı, Dezenfektan hattı, Nasır bandı-Yara örtüsü, Temiz Oda iklimlendirme ekipmanı, Termoform, Yakı İşleme, Yara Bandı, Enjeksiyon, Boy Kesme makinaları, Mikser, Köşe Kapama ve diğer ekipmanlar ile birlikte demirbaş olarak kullanılan araçlardan oluşmaktadır. Şirket ayrıca Çatı GES yatırımı yapmış ve devreye almıştır. Şirket yapmış olduğu bu yatırımlar için 17.000.000 TL kredi kullanmış, kalanını özkaynakları ile finanse etmiştir. Aşağıda 2021, 2022 ve 2023 yıllarında gerçekleştirilen makine, tesis ve cihaz yatırımlarının ayrıntılı tablosu yer almaktadır.

Tarih	Seyitler Kimya	Tutar (TL)
27.04.2021	Tesis Makina ve Cih.Bak.	5.370,00
24.05.2021	Termoform Makinası 1	504.889,00
18.05.2021	Alkol Swap Makinası 1	200.000,00
24.05.2021	İnk Jet Kodlama Makinası	59.020,50
31.05.2021	Katater Kesesi Makinası 01	77.000,00
08.06.2021	Tavan Vinci	52.500,00
16.07.2021	Lupamat - Vidalı Kompresör Ekipmanlarıyla Birlikte	66.284,45
25.08.2021	Levent Mak. Jet İnk Kodlama Makinası	88.814,25
02.09.2021	Yakı Makinası 04	217.745,59
01.09.2021	Enjeksiyon Makinası 03	36.087,56
01.09.2021	Kol Altı Bezi Makinası	74.852,16
01.09.2021	Flaster 2,5 X 15 Perforasyon Makinası 01	23.887,99
01.09.2021	Yakı Delme Makinası 01	3.748,81
30.09.2021	Seher Baran - Spanç Makinası Alımı	101.052,63
16.09.2021	Perforasyon Makinası-Yatırım Teş.Bel.Kaps.Al.Mak	185.291,77
16.09.2021	Yarabandı Perforasyon Makinası-Yatırım Teş.Bel.Kaps.Al.Mak.	34.025,57
24.09.2021	Dilimleme Makinası-Yatırım Teş.Bel.Kaps.Al.Mak	188.592,86
	YATIRIM TEŞ.BEL.KAPS.AL.MAKİNA VE TECHİZAT - 510393	
28.09.2021	Kıscut	151.628,23
16.09.2021	Otomatik Sarma Makinası	17.678,74

13.10.2021	Yatırım Teş.Bel.Kaps.Al. Yakı İşleme Makinası	1.050.920,99
13.10.2021	Yatırım Teş.Bel.Kaps.Al. Yarabandı Makinası	1.411.514,44
16.06.2022	Boy Kesme Makinası	118.923,38
01.06.2022	Axdl100 - Dual İnkübatör (Axis Marka)	3.000,00
31.10.2022	Samuray Dermapore Kesme Makinası	395.076,78
20.01.2023	Transfer Panosu	112.000,00
28.02.2023	Yakı Makine Revizyon Harcamaları	231.641,97
17.05.2023	Z Mikser ve Laboratuvar Tipi Z Mikser	464.224,99
02.05.2023	Güneş Enerji Sistemi	9.673.520,50
24.05.2023	Termoform Makinesi	1.245.450,00
13.06.2023	Köşe Kapama Makinesi	129.447,10
01.08.2023	Sophos Xgs 126 Xstream Protection Bundle Lisans 3 Yıl	75.256,00
03.08.2023	Hotmelt Sürme Makinası	6.622.963,83
08.08.2023	245/45r18 100y Primacy3 Grnx Michelin 34 Dpl 534	17.500,00
16.08.2023	Hotmelt Makinası İçin Yapılan Bina Elektrik Tesisatı	239.006,00
22.08.2023	45 Tj 011 - 225/65r16 C 112/110r Duravis All Seasons	11.500,00
14.09.2023	Lc 151s Husqvarna Çim Bıçme Makinesi Şanzımanlı Çelik Gövde	14.166,67
15.09.2023	Kuşkonmaz 502 Model 300 Mt	18.000,00
19.09.2023	Su Arıtma Cihazı	93.886,87
20.09.2023	Homojenizatör Wiggins D-500-1 (Hız Analog 5 Kademe Hız Ayarlı)	41.991,13
26.09.2023	35 Arz 817 Bridstone 205/55r16 91h Blızzak Lm005 A-C 71DB	7.666,67
12.10.2023	Arçelik 570504 Mb Beyaz Buzdolabı	13.750,00
06.11.2023	Sophos Apx 120 Accses Point	8.000,00
29.11.2023	Temiz Oda Havalandırma,Klima,Elektrik,Otomasyon Sistemi	1.759.555,35
29.11.2023	Hp J1683a 1930-24g-Poe 24 Port Gigabit Swich - Bilgi İşlem	9.691,18
29.11.2023	Dh-Pfs3226-24et-240-24 Port 10/100 Poe Switch - Bilgi İşlem	4.339,34
07.12.2023	Hikvision 8664 -In 64kanal Nvr Kayıt Cihazı - Bilgi İşlem	43.210,00
07.12.2023	Nvr Kayıt Diski 8 Tb Hdd Toshiba 7/24 - Bilgi İşlem	81.200,00
14.12.2023	Yara Örtüsü Mak.(Ekipmanlarıyla Birlikte) - İthal Liste-4/40.Sıra Ytb - 510393	2.287.527,89
14.12.2023	Yara Örtüsü Mak.(Ekipmanlarıyla Birlikte) - İthal Liste-4/40.Sıra Ytb - 510393	2.287.527,89
18.12.2023	İlave Takılan 11 Adet Kamera	23.854,41
26.12.2023	Haikon Color Vu Kamera	4.819,78
28.12.2023	Hp J1683a 1930-24g-Poe 24 Port Gigabit Swich- Revir Kabinet	10.286,61
31.12.2023	Ges Yatırım Teş.Bel.Kaps.Al.Makina Ve Techizat - 549858 - Finansman Gid.	1.319.565,50
31.12.2023	Karvil İthal Karıştırıcı Mikser Makinası-1 Ytb-510393 - Finansman Gid	30.872,49
31.12.2023	Karvil İthal Karıştırıcı Mikser Makinası-2 Ytb-510393 - Finansman Gid	30.872,48
31.12.2023	Wenzhou İthal Alınan Yara Örtüsü Mak.-1 Ytb-510393 - Finansman Gider	297.880,46
31.12.2023	Wenzhou İthal Alınan Yara Örtüsü Mak.-2 Ytb-510393 - Finansman Gider	297.880,45
31.12.2023	İthal Makina Ndc Hotmelt Sürme Makinası Ytb-510393 - Finansman Gider	952.231,81
31.12.2023	Thermoform Makinası-2 Ytb- 510393 - Finansman Gider	266.245,48
31.12.2023	Köşe Kapama Makinası Ytb-510393 - Finansman Gider	27.672,49
31.12.2023	Temiz Oda Havalandırma Sistemleri (Iso-8) Ytb-510393 - Finansman Gider	537.354,43
	Genel Toplam	34.360.465,47



02 Ağustos 2024

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İstanbul, Maslak, Nispetiye Cad.
Cessas Plaza Kat: 5, Kat: 5, Kat: 5
Boğaziçi Kurumlar V.D. 479 0034/87
Mersis No: 0173003673700011

BEYİTLER
KIMYASAN A.Ş.
Turgutlu 1. QSM 2007 Kod: 1018-7
Turgutlu / MANİSA
Mersis No: 076700016260001
Mesir V.D: 767 0001626

Tüm Tıbbi Cihaz Üretici ve Tedarikçi Dernekleri Federasyonu (TÜMDEF) ile Türkiye Sağlık Endüstrisi İşverenleri Sendikası (SEİS) tarafından yayınlanan “Sağlığın Dinamosu: Türkiye Tıbbi Teknoloji ve Cihaz Sektörü” raporuna göre, özellikle katma değeri yüksek tıbbi cihaz ürünlerinde pazar ithalata oldukça bağımlıdır; sektör iç talebinin 2020 yılında ortalama %85’i ithalatla karşılanmaktadır. Bu nedenle, Orta Vadeli Program (2023-2025) döneminde, ithal girdi bağımlılığını azaltıcı, ihracatta ürün ve ülke çeşitlendirilmesini sağlayıcı, ihracatta katma değeri yüksek üretimi destekleyici politikalar ve tedbirler arasında 14. Sırada *“küresel rekabet gücümüzün artırılması ve dışa bağımlılığın azaltılması için ihtiyaç duyulan aşı, ilaç, tıbbi cihaz, tanı kiti ve yapay zekâ tabanlı sağlık teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik projeler desteklenecektir”* ibaresi yer almaktadır.

Şirket, gerek Türkiye tıbbi cihaz pazarının ihtiyaç duyduğu yüksek katma değerli ürünleri üretmek gerekse Orta Vadeli Program hedefleri çerçevesinde firma büyüme politikasına şekil vermek amacıyla, sermaye artırımında elde edilecek gelirin %70’ini (69.510.000 TL), orta ve yüksek teknoloji ürün grupları içerisinde yer alan çeşitli sağlık ürünlerinin üretimini sağlamak için yatırım yapmak veya bu alanda faaliyette bulunan/bulunacak olan firmalara iştirak etmek amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

b) Finansal Borç Ödemeleri

Sermaye artırımından elde edilecek fonun %20’sine karşılık gelen 19.860.000 TL’lik kısmının Şirket’in değişken faiz oranlı banka borçlarının anapara ve faizi ile birlikte geri ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır. Şirket’in halihazırda finansal borçlarının önemli bir kısmı TLREF üzerinden değişken tabanlı faizle borçlanılmıştır. Borçlanma döneminde %9 düzeyinde olan TLREF faiz oranı, TCMB faiz politikalarının değişmesiyle 23.06.2023 tarihinden itibaren yükselmeye başlamış ve 08.03.2024 tarihinde %46,49 seviyesine ulaşmıştır. Yaklaşık 9 ay içerisinde 5 kat yükselen TLREF faiz oranı Şirket’in finansal yükümlülüklerinin yükselmesine ve finansal dengesinin olumsuz etkilenmesine neden olmuştur.

c) İşletme Sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi

Sermaye artırımından elde edilecek fonun %10’una karşılık gelen 9.930.000 TL’lik kısmı Şirket’in işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır. Şirket 2023 yılında faaliyetleri doğrultusunda hammadde, yarı mamul ve malzeme tedariki için yaklaşık olarak 70.000.000 TL harcama gerçekleştirmiştir. Şirketin önemli hammadde ve malzeme alımları arasında silikonlu kâğıt ve hotmelt yapışkan önemli yer tutmaktadır. İthal edilen ve yıllık olarak satın alınan bu malzemelerden silikonlu kâğıt, yıllık yaklaşık 2.500.000 m² kullanılmakta ve yaklaşık olarak 400.000 USD’ye mal olmaktadır. Hotmelt yapışkan ise yaklaşık olarak yıllık 130 ton kullanılmakta ve 390.000 USD harcanmaktadır. Sermaye artırımından elde edilecek fonun %10’nun başta kritik önemdeki bu iki malzeme olmak üzere diğer hammadde, yarı mamul ve malzemelerin satın alımı için kullanılması planlanmaktadır.

İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.



Dezenfektan	235.394	0,39	220.925	0,10	296.156	0,15
Maske	184.260	0,31	134.805	0,06	0	0,00
Medikal Prosedür Setleri	0	0,00	6.383.342	3,00	6.121.558	3,12
Medikal Genel Örtü Setleri	90.493	0,15	104.152	0,05	346.454	0,18
Diğer Satışlar	431.450	0,72	3.278.472	1,54	1.522.825	0,78
Toplam	60.194.381	100,00	212.941.077	100,00	196.050.752	100,00

Şirketin Ana Ürün Grupları

Şirketin üretmekte olduğu başlıca ana ürün grupları; pansuman sabitleyiciler, yara örtüleri, göz kapama bantları, kanül sabitleyiciler, enjeksiyon flasteri, hemodiyaliz bantları, diyaliz giriş çıkış setleri, ilk yardım flasterleri, ısı bantları ve nasır bandından oluşmaktadır. Yaklaşık 10 ürün grubu olmasına rağmen marka, ürün içeriği ve ölçü değişiklikleri dikkate alındığında 1.151 adet ürün çeşidi üretilmektedir.

- **Pansuman sabitleyiciler:** Cerrahi işlemlerin ardından yapılan pansumanı sabitlemekte kullanılır. Cilde uyumlu satıh ve dermatolojik uyumluluğa sahip alternetif yapışkanlar kullanılarak üretilir. Pamuklu dokuma, nonwoven, PE, ipek, kağıt ve benzeri satıhlardan üretilmektedir.
- **Yara örtüleri:** Ameliyat ve cerrahi işlem sonucu yaraların kapatılması için kullanılır. Steril olma özelliğine sahiptir. Poliüretan, nonwoven vb. gibi farklı satıhlar kullanılarak üretilmektedir.
- **Göz kapama bantları:** Göz tembelliğinin tedavisinde, cerrahi operasyonlar sonrasında, ve göz enfeksiyonların tedavisinde kullanılır. Yetişkinler ve çocuklar için ayrı ölçülerde, steril ve nonsteril olarak üretilmektedir.
- **Kanül sabitleyiciler:** Damar yolu açılması durumunda kullanılan kanüllerin sabitlenmesi için kullanılır. Nonwoven ve PU satıhlardan steril olarak üretilmektedir.
- **Enjeksiyon flasteri:** İğne flasteri olarak da bilinmektedir. Kan verme ve aşılarından sonra damar girişlerinin enfeksiyon kapmaması için kullanılmaktadır.
- **Hemodiyaliz bantları:** Özellikle diyaliz hastalarının damaryolu açılmasının ardından pansuman yapılması için kullanılan, tamponu kan ile temas ettiğinde şişerek damar yoluna baskı uyguladığı ve kan çıkışını engellediği flasterdir. Steril olarak üretilmektedir.
- **Diyaliz giriş çıkış setleri:** Diyaliz hastalarını diyaliz makinesine bağlanmadan önce ve diyaliz işlemi bittikten sonra sterilizasyonu sağlamak ve hasta hijyenini korumak için kullanılan sarf malzemelerinden oluşan settir. Steril olarak üretilmektedir.
- **İlk yardım flasterleri:** Farklı ölçülerde ve farklı malzemelerden üretilen yara bantlarından oluşmaktadır. Basit kanamaların durdurulmasında kullanılmaktadır.
- **Isı bantları:** Ağrı kesici özelliğe sahip transdermal ilaçtır. Kas ağrılarının geçici olarak giderilmesinde kullanılır. Farklı ölçülerde ve farklı içerikte üretilmektedir.
- **Nasır bandı:** Nasır tedavisinde kullanılan tıbbi cihazdır.
- **Diğer:** Talep olunca üretilen maske, dezenfektan, spanç(kompres), alkolü swab ve ürünlerden oluşur.

Şirket adına 76 adet marka ve logo tescilli bulunmaktadır.



02 Ağustos 2024

İmalat Süreci

Şirketin makine parkuru yarı otomasyon ve seri üretime dayanan üretim modelinden oluşmakta olup, tüm ürünler, hammadde alımından nihai ürün çıkışına kadar kalite kontrol testlerine tabi tutulmaktadır.

Tıbbi cihaz ve ilaç üretimi esasen insan sağlığını doğrudan ilgilendiren, Sağlık Bakanlığı TİTCK tarafından denetlenen, Avrupa Farmakopesi tarafından standartları belirtilen bir üretim yelpazesini oluşturduğu için, Şirket, tüm sağlık otoriteleri tarafından kabul edilebilecek nitelikte ürünler üretmektedir. Kullanılan hammaddeler ve tüm malzemeler gerektiğinde resmi makamlarca ve Şirket tarafından gerekli kontrollere tabi tutulmaktadır.

Firma hammadde – ilk madde malzeme temini açısından doğrudan ve dolaylı olarak %70 oranında dışa bağımlı olup, kalan %30 oranındaki ürünü iç piyasadan tedarik etmektedir.

Ana başlıklar halinde belirtilmiş olan ürünler, kendi aralarında boyut, yoğunluk, nitelik vb. kıstaslarla çeşitlenmektedir. Yurt içinden ve yurt dışından tedarik edilen malzemeler stoklanarak, alınan siparişe göre üretime sevk edilmektedir. Üretimi yapılan yarı mamul ve mamullerin ürün reçeteleri, bilgisayar ortamında kayıt altında bulunmaktadır. Üretim yapıldıkça üretimi yapılan mamül maliyet bedeli ile stoklara alınırken, tüm bileşenleri kendi oranında stoklardan eksilmektedir.

02 Ağustos 2024



Kapasite Kullanımı

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla üretim kapasitesi ürün grupları bazında tablodaki gibidir.

Ürün Grupları	Birim	2022 Kapasite Miktarı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
			Üretim m ²	Oran (%)	Üretim m ²	Oran (%)	Üretim m ²	Oran (%)
Bez Flaster	m ²	864.000	199.845	23,13	143.882	16,65	180.841	20,93
İpek Flaster	m ²	1.101.000	227.338	20,65	506.823	46,03	667.100	60,59
Yarabandı	m ²	525.000	173.950	33,13	185.035	35,24	91.023	17,34
Ekonomik Yarabandı	m ²	198.000	1.417	0,72	3.060	1,55	122	0,06
Delikli Yakı	m ²	495.000	243.932	49,28	282.195	57,01	153.815	31,07
Kağıt Flaster	m ²	750.000	102.720	13,70	117.053	15,61	173.666	23,16
Elastik Flaster	m ²	4.500.000	5.794.456	128,77	3.017.022	67,04	3.033.346	67,41
Polietilen Flaster	m ²	85.000	60.044	70,64	91.828	108,03	21.898	25,76
İğne Flasteri	m ²	150.000	16.893	11,26	40.456	26,97	47.350	31,57
Bası Bandı	m ²	81.300	3.539	4,35	7.390	9,09	2.229	2,74
Göz Pedi	m ²	300.000	11.054	3,68	6.741	2,25	8.794	2,93
Yara Örtüsü	m ²	420.000	25.533	6,08	29.561	7,04	38.986	9,28
Nasır Bandı	m ²	20.700	2.117	10,23	2.088	10,09	620	3,00
Dezenfektan	Lt.	1.010.364	22.914	2,27	0	0,00	0	0,00
Maske	Adet	38.880.000	839.280	2,16	64.950	0,17	0	0,00
Medikal Prosedür Setleri	Adet	4.500.000	0	0,00	920.169	20,45	894.275	19,87
Medikal Genel Örtü Setleri	Adet	72.000	5304	7,37	30.425	42,26	5.705	7,92
Toplam		53.952.364	7.730.336	14,33	5.448.678	10,10	5.319.770	9,86

Kaynak - TOBB Kapasite Raporu

Şirketin kapasite kullanım oranı, piyasadan gelen talep düzeyine göre şekillenmektedir. Genel kapasite kullanım oranı mevsimine ve sipariş türüne göre değiştiğinden standart bir kapasite kullanım oranı hesaplaması güçtür. Dönemsel olarak talebin yoğunlaştığı ürünlerde kapasite kullanımı %100'e yaklaşırken bir kısım ürünlerde talep yetersizliğinden dolayı atıl kapasite oluşabilmektedir. Ayrıca, 2022 yılında diyaliz giriş çıkış setleri yatırımı faaliyete geçtiğinden kapasite düzeyi büyümüş, diğer ürünler için de kapasite kullanım oranı ortalama olarak düşük seviyede kalmıştır.

Üretim Tesislerine İlişkin Bilgiler

Şirket, üretimini Manisa Turgutlu 1. OSB'de 17.252 m² arazi içerisinde 8.481 m² kapalı alanda gerçekleştirmektedir. Fabrika binasında 636 kWp elektrik üretme kapasitesine sahip Çatı GES kurulmuş olup 2023 yılı ikinci çeyreğinden itibaren elektrik üretimine başlanmıştır. Çatı GES elektrik üretim kapasitesinin öz tüketimden artı kalan yaklaşık yarısı kadar elektrik enerjisi enterkonnekte sisteme satışına başlanmış olup 2023 yılı içerisinde yaklaşık 1.000.000 TL satılan elektrik dolayısıyla gelir elde edilmiştir.

Tesis Adı	Şirket Merkezi ve Üretim Binası
Adresi	Turgutlu 1. O.S.B. 2007 Cad. No:5-7 Turgutlu- Manisa
Büyüklüğü	17.252,02 m ²
Açık Alan	8.771,02 m ²
Kapalı Alan	8.481 m ²
Kullanım Amacı	Üretim ve Depolama
Mülkiyet Durumu	Mal Sahibi
Sigorta Durumu	Var

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İhracçının ana faaliyet alanı, tıbbi cihaz ve ilaç üretimi ile satışı olup, Şirket bu alanda tek kullanımlık sarf malzemelerinden olan pansuman sabitleyiciler, diyaliz setleri ve ilaç kategorisinde yer alan yakı (ısı bandı) üretmektedir.

Sektörel Değerlendirme

Tüm Tıbbi Cihaz Üretici ve Tedarikçi Dernekleri Federasyonu (TÜMDEF) ile Türkiye Sağlık Endüstrisi İşverenleri Sendikası (SEİS) tarafından hazırlanan "Sağlığın Dinamosu: Türkiye Tıbbi Teknoloji ve Cihaz Sektörü Aralık 2021" raporuna (https://www.seis.org.tr/cms-uploads/2022/03/Tibbi_Cihaz_Sektor_Raporu.pdf) göre; Türkiye'de tıbbi cihaz sektörünün en büyük alt kategorisini "sarf malzemeleri" grubu oluşturmaktadır. Sarf malzemelerinin sektör içindeki payı %28'e ulaşmıştır.



02 Ağustos 2024

Şirket 2021, 2022 ve 2023 yıllarında toplam 32 farklı ülkeye ihracat yapmış olup finansal tablo dönemleri itibarıyla en fazla ihracat gerçekleştirilen iki ülke Polonya ve Irak'tır. Aşağıda 2023 yılında gerçekleştirilen ihracatın ülkelere göre dağılımı verilmiştir.

	Ülkeler Bazında İhracat Kırılımı	Pay (%)
1	Polonya	31,73
2	Irak	24,87
3	Azerbaycan	14,81
4	İran	11,87
5	Birleşik Arap Emirlikleri	4,12
6	Fas	3,31
7	Libya	2,30
8	Almanya	1,72
9	Colombia	1,26
10	Panama	0,93
11	Romanya	0,67
12	Nijerya	0,61
13	Lübnan	0,55
14	Estonya	0,35
15	Vietnam	0,32
16	Bangladeş	0,27
17	İngiltere	0,18
18	Ürdün	0,06
19	Bahreyn	0,03
20	İrlanda	0,03
	Toplam	100,0

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

İzahnamenin Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirkete ait patent bulunmamaktadır. Faaliyet alanındaki iki grup steril ürünleri üretebilmek için ihtiyaç duyulan lisans anlamına gelen iki adet CE belgesi bulunmaktadır. Avrupa Birliği Komisyonunun aldığı karar çerçevesinde CE belgelerinin süresi 2028 yılına kadar uzatılmış olup şirket faaliyetlerini sınırlandıracak bir risk bulunmamaktadır. Ayrıca, ticari ve sınai faaliyetlere ilişkin finansal durumu etkileyecek ölçüde önemli anlaşmalar bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

Tüm Tıbbi Cihaz Üretici ve Tedarikçi Dernekleri Federasyonu (TÜMDEF) ile Türkiye Sağlık Endüstrisi İşverenleri Sendikası (SEİS) tarafından hazırlanan "Sağlığın Dinamosu: Türkiye

02 Ağustos 2024

Tıbbi Teknoloji ve Cihaz Sektörü Aralık 2021" raporu

Kaynak: https://www.seis.org.tr/cms-uploads/2022/03/Tibbi_Cihaz_Sektor_Raporu.pdf

Türkiye Sağlık Endüstrisi İşverenleri Sendikası (SEİS)

Adres: Mustafa Kemal Mahallesi, 2141. Cadde, No: 11/12, 06530, Çankaya / Ankara

Tel: 0312 430 65 63, Faks: 0312 430 61 83

<https://www.seis.org.tr/>

Tüm Tıbbi Cihaz Üretici ve Tedarikçi Dernekleri Federasyonu (TÜMDEF)

Adres: Ehlibeyt Mah. Ceyhun Atuf Kansu Cad. 130/80 Balgat / Ankara

Tel: 0312 468 69 84, Faks: 0312 468 69 94

<https://www.tumdef.org/>

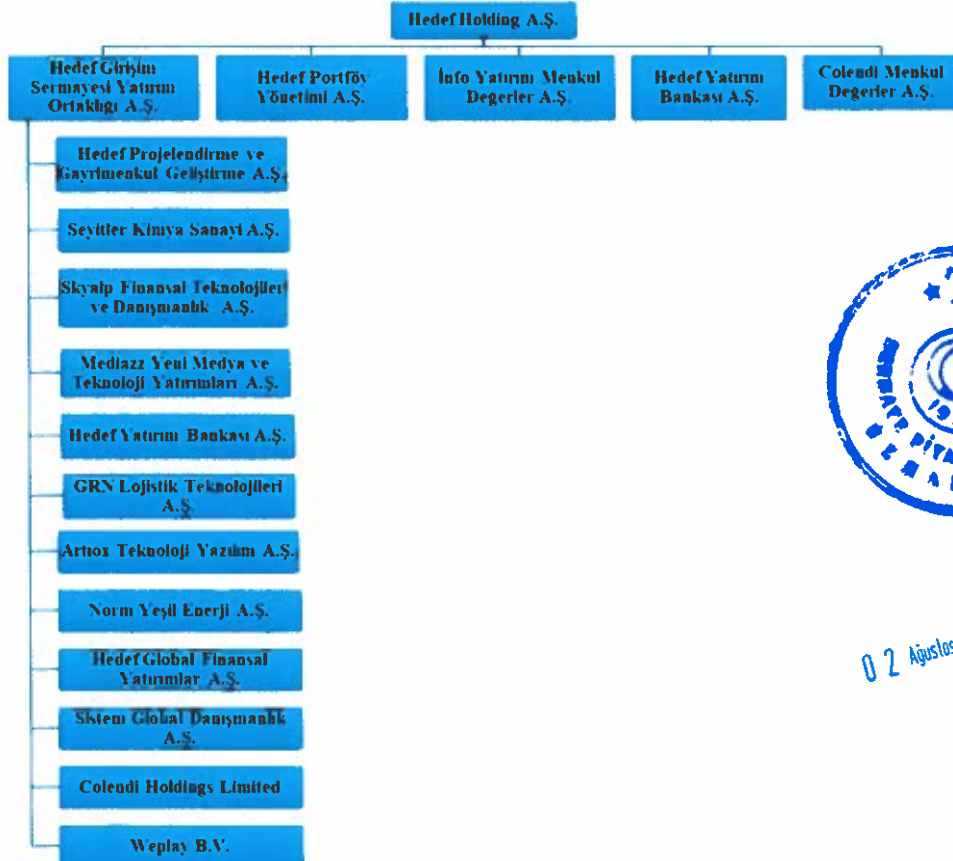
7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın sermayesinin %75,22'si halka açık olup %7,24'ü Hedef GSYO'ya, %8,00'i Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ve %9,54'u ise Namık Kemal Gökalp'e aittir. Hedef GSYO'nun sermayesinin %20,18'i Hedef Holding A.Ş.'ye aittir. İhraççı, Hedef GSYO'nun yatırım yaptığı 12 firmadan biridir.



02 Ağustos 2024

SEYTLER
KİMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSK 2007 Cad. No: 5-7
Turgutlu / MANİSA
Mersis No: 076700062600000
Mesir V.D: 767 000 5626

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İnkilap Mah. Çiğdem Bulvarı, Yenimah. Cad.
Cessas Plaza 2. Kat Kat: 160 Çankaya/Ankara
Boğaziçi Kurumlar V.D: 476 000 000
Mersis No: 0476003678700011

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Borsa İstanbul'da işlem gören, halka açık olan İhraççı'nın %7,24'üne sahip olan Hedef GSYO 29.03.2012 tarihinde kurulmuş olup faaliyet konusu finans ve teknoloji öncelikli olmak üzere birçok alanda doğrudan veya dolaylı yatırımlar gerçekleştirerek KOBİ'lere öz sermaye finansmanı sağlamaktır. İhraççı da Hedef GSYO'nun yatırım gerçekleştirdiği firmalardan biridir.

Hedef GSYO'nun ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Hedef GSYO A.Ş.		
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	TL	%
Hedef Holding A.Ş.	113.989.224,37	20,18
Diğer	451.010.775,63	79,82
Toplam	565.000.000,00	100

Hedef Holding A.Ş.

Borsa İstanbul'da işlem gören ve halka açık olan Hedef Holding A.Ş., 22.02.2011 tarihinde kurulmuş olup faaliyet konusu, kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermayelerine ve idarelerine iştirak etmek vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Hedef Holding A.Ş., Şirket'in ortaklarından Hedef GSYO A.Ş.'nin %20,18 oranında hissedarıdır.

Hedef Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Hedef Holding A.Ş.		
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	TL	%
Sibel Gökarp	300.000.010,93	80,00
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	27.290.000,00	7,28
Diğer	47.709.989,07	12,72
Toplam	375.000.000,00	100

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	484.053	208.763	4.619
Binalar	65.600.476	41.173.233	6.724.751
Tesis, makine ve cihazlar	60.196.717	59.589.623	12.106.546
Taşıtlar	10.965.731	10.570.098	2.425.890
Demirbaşlar	12.241.216	12.241.216	1.385.774
Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.404.804	4.267.398	188.854
Toplam	152.892.997	128.050.331	22.836.434
Birikmiş Amortismanlar	-63.158.781	-55.483.665	-6.456.472
Net Defter Değeri	89.734.215	72.566.666	16.379.963

Şirket üretim faaliyetlerinde kullanmak amacıyla 2022 yılında 493.652 TL ve 2023 yılında 24.427.244 TL bina yatırımı, 2022 yılında 179.411 TL ve 2023 yılında 275.290 TL yer altı ve yer üstü çevre düzenleme yatırımları yapmıştır. Şirketin 2022 yılında yaptığı yatırımlar içerisinde güvenlik amaçlı ilave yangın merdivenleri ile birlikte su arıtma sistemini koruma altına alacak ilave bina yatırımı bulunmaktadır.

Şirketin 2021, 2022 ve 2023 yıllarında yukarıda bahsedilen arazi ve bina yatırımı haricinde yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları, Makaralama ve Sarma Makinası, Maske üretim hattı, Dezenfektan hattı, Nasır bandı-Yara örtüsü, Temiz Oda iklimlendirme ekipmanı, Termoform, Yakı İşleme, Yara Bandı, Enjeksiyon, Boy Kesme makinaları, Mikser, Holtmetl Sürme, Köşe Kapama ve diğer ekipmanlar ile birlikte demirbaş olarak kullanılan araçlardan oluşmaktadır. Şirket ayrıca 9.854.600 TL'lik Çatı GES yatırımı yapmış ve devreye almıştır. Şirket yapmış olduğu bu yatırımlar için 17.000.000 TL kredi kullanmış, kalanını özkaynakları ile finanse etmiştir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

İhraççının 11.03.2024 tarih ve 466 sayılı işbu sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım raporunda belirtildiği üzere, gerek Türkiye tıbbi cihaz pazarının ihtiyaç duyduğu yüksek katma değerli ürünleri üretmek gerekse Orta Vadeli Program hedefleri çerçevesinde firma büyüme politikasına şekil vermek amacıyla, sermaye artırımından elde edilecek gelirin %70'ine karşılık gelen 69,5 milyon TL'lik kaynak ile orta ve yüksek teknoloji ürün grupları içerisinde yer alan çeşitli sağlık ürünlerinin üretimini sağlamak için yatırım yapılması veya bu alanda faaliyette bulunan, bulunacak olan firmalara iştirak etmek amacıyla kullanılması öngörülmektedir.

Şirketin 16.04.2020 tarihli ve 510393 numaralı yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılmış ama hali hazırda devam etmekte olan yatırımları bulunmakta olup, söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında mevcut makine parkını yenilemek ve üretim portföyüne yeni ürünler ekleyebilmek amacıyla 2021 yılında 4.017.982 TL, 2022 yılında 73.461 TL ve 2023 yılında 14.890.584 TL makine ve teçhizat yatırımı gerçekleştirilmiş olup, 164.609.777 TL tutarında da yatırım gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirketin Turgutlu 1.OSB 2007 Sokak No 5-7 Turgutlu-MANİSA adresinde bulunan ve faaliyetlerini sürdürdüğü gayrimenkulü üzerinde kullanılan krediler için bankalara 36.000.000 TL ipotek vardır.



02 Ağustos 2024

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

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Haklar	299.193	326.105	63.889
Toplam	299.193	326.105	63.889

İhraççı'nın maddi olmayan duran varlıkları; haklar olarak programlar, yazılımlar, bilgi işlem lisanslarından kaynaklanmaktadır.

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

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

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

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

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



10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 02 Ağustos 2024

10.1. Finansal durum:

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

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (*)	31.12.2021
Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.677.238	37.959.528	18.071.426

Finansal Yatırımlar	57.536.439	108.903.640	23.817.503
Ticari Alacaklar	22.980.472	42.286.701	9.987.190
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	22.980.472	42.286.701	9.987.190
Diğer Alacaklar	2.325.858	4.227.150	1.896.826
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	2.325.858	4.227.150	1.896.826
Stoklar	81.352.149	91.308.498	16.388.222
Peşin Ödenmiş Giderler	5.921.033	13.119.324	1.677.873
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	5.921.033	13.119.324	1.677.873
Diğer Dönen Varlıklar	8.310.432	11.569.926	4.703.275
Duran Varlıklar	91.408.408	75.158.399	18.162.037
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	0	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.375.000	2.265.628	1.375.000
Maddi Duran Varlıklar	89.734.215	72.566.666	16.379.963
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	299.193	326.105	63.889
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	299.193	326.105	63.889
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	343.185
Toplam Varlıklar	279.512.029	384.533.166	94.704.352
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.628.752	60.495.484	15.154.794
Kısa Vadeli Borçlanmalar	780.825	930.504	217.874
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	780.825	930.504	217.874
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.476.850	18.554.525	2.338.259
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	9.476.850	18.554.525	2.338.259
Ticari Borçlar	5.258.324	12.699.737	4.442.433
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	151.599	3.305	421.500
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	5.106.725	12.696.432	4.020.933
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	2.282.586	2.431.427	716.112
Diğer Borçlar	2.089.747	943.254	501.369
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	2.089.747	943.254	501.369
Ertelenmiş Gelirler	5.873.059	23.082.901	6.339.280
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	5.873.059	23.082.901	6.339.280
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	636.819	1.076
Kısa Vadeli Karşılıklar	867.361	1.216.317	501.174
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	685.220	916.198	339.033
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	182.141	300.119	162.141
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	97.217
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.537.466	42.100.483	7.310.828
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12.391.800	23.585.024	6.391.305
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	12.391.800	23.585.024	6.391.305
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.779.028	3.774.501	919.523
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	2.779.028	3.774.501	919.523
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.366.638	14.740.958	0
Özkaynaklar	229.345.811	281.937.198	72.238.730
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	59.000.000	41.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	192.007.500	174.367.321	0
Paylara İlişkin Primler	19.046.488	19.359.918	3.076.932
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-111.421	0	272.632
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	17.150.837	13.528.244	2.355.356
Diğer Yedekler	4.433.770	0	0



02 Ağustos 2024

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	-33.374.648	-35.370.817	1.195.656
Net Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154
Toplam Kaynaklar	279.512.029	384.533.165	94.704.352

(*) 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin veriler TMS 29 kapsamındaki enflasyon muhasebesi uygulanmış bağımsız denetimden geçmiş verilerdir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

2021 yılında 94,7 milyon TL olan varlıklar, 2022 yılında finansal yatırımlar başta olmak üzere nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak (Enflasyon düzeltmesinin de etkisiyle) 2021 yılına göre %306,0 artışla 384,5 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında ise finansal yatırımlar başta olmak üzere nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki düşüşe bağlı olarak 2022 yılına göre %27,3 azalışla 279,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları; temel olarak nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 finansal tablo dönem sonları itibarıyla dönen varlıklar toplam varlıkların sırasıyla %80,8, %80,5 ve %67,3'ünü oluşturmaktadır. 2021 yılında 76,5 milyon TL olan dönen varlıklar, 2022 yılında enflasyon düzeltmesinin de katkısı ile tüm kalemlerdeki artış sonucu %304,2 artışla 309,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında ise 2022 yılına göre tüm kalemlerdeki düşüş sonucunda %39,2 azalışla 188,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

2021 yılında 18,1 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yılında oluşan dönem karlılığının ve enflasyon düzeltmesinin etkisiyle 2021 yılına göre %110,1 artışla 38,0 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise gerçekleşen yatırım harcamaları ve dönem zararına bağlı olarak 2022 yılına göre %74,5 düşüşle 9,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nakit	5.087	2.968	13.162
Bankalardaki nakit	9.672.151	37.956.560	18.055.264
Vadesiz mevduat	9.500.439	26.244.296	17.829.358
Vadeli mevduat	171.712	11.712.265	225.906
POS Hesapları	0	0	3.000
Toplam	9.677.238	37.959.528	18.071.486

Finansal Yatırımlar

2021 yılında 23,8 milyon TL olan finansal yatırımlar, 2022 yılında 2021 yılına göre enflasyon düzeltmesinin de etkisiyle %357,2 artarak 108,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %47,2 azalışla 57,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 2022 yılında artan hacmi ve yarattığı nakit akışındaki artış kapsamında söz konusu tutarların bir kısmının finansal yatırım olarak değerlendirilmesi sonucu finansal yatırımlar kaleminde artış görülmüştür.

Finansal Yatırımlar (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fonlar (*)	56.924.498	91.043.503	23.438.728
Aktif Bir Piyasası Olan Hisse Senetleri (**)	611.941	2.210.572	378.774
Vadeli Mevduatlar	0	15.649.565	0
Toplam	43.077.384	56.595.511	23.817.503

(*) Şirket'in fonları; Hedef Portföy ve Rota Portföy fonlarından oluşmaktadır. Fonların gerçeğe uygun değeri 31.12.2023 tarihindeki kapanış seansında oluşan fiyatlar baz alınarak ölçülmüştür. (**) Şirket'in hisse senetleri; SKTAS ve INFO hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in, hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri 31.12.2023 tarihindeki kapanış seansında oluşan fiyatlar baz alınarak ölçülmüştür.

Ticari Alacaklar

2021 yılsonunda 10,0 milyon TL olan ticari alacaklar 2022 yılında 2021 yılına göre %323,4 artışla 42,3 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre hasılatteki azalış da göz önünde bulundurulduğunda %45,7 azalışla 23,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ticari alacaklar	21.118.278	32.342.958	7.165.813
Alınan çek ve senetler	4.111.930	11.821.139	3.429.816
Şüpheli ticari alacaklar	1.401.783	2.425.497	1.038.981
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-1.401.783	-2.425.497	-1.038.981
Beklenen değer düşüklüğü zararları (-)	-199.725	-438.136	-95.647
Alacaklar reeskontu (-)	- 2.050.011	- 1.439.260	-512.792
Toplam	22.980.472	42.286.701	9.987.190

Stoklar

2021 yılında 16,4 milyon TL olan stoklar 2022 yılında 2021 yılına göre %457,2 artarak 91,3 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında 2022 yılına göre %10,9 azalışla 81,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in stoklarında 2022 yılında hızlı bir artış görülmüş olup söz konusu artış temel olarak stok alımları ile birlikte söz konusu stoklarda görülen değer artışları ve enflasyon düzeltilmesi kapsamında oluşmuştur. Dönemler itibarıyla artan enflasyon ve döviz kurlarına bağlı olarak artış gösteren fiyatlar sonucu Şirket'in stoklarının değerinde de artış görülmüş olup yine artan iş hacmi çerçevesinde yapılan stok alımları da dönemler itibarıyla Şirket'in stok mevcudunu artırmıştır. Beklenen siparişlerde hammadde sıkıntısı yaşamamak için erken tedarik edilen ve dönemler itibarıyla depoda hareketsiz bekleyen stoklar nedeniyle Stok değer düşüklüğü karşılığı hesabında yükselişler görülmüştür.

Stoklar (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İlk madde ve malzeme	52.484.092	47.066.112	11.361.620
Yarı mamul	12.180.149	13.448.120	951.079
Mamul	18.135.657	31.518.131	3.960.084
Ticari mallar	102.272	165.081	117.572
Diğer stoklar (*)	51.825	7.580	6.365
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-1.601.846	-896.526	-8.498
Toplam	81.352.149	91.308.498	16.388.222

(*) Diğer stoklar iş kıyafetleri, promosyon malzeme stokları, üretim sarf malzeme stoklarından oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri temel olarak stok alımları sebebiyle tedarikçilere ödenen avanslardan oluşmakla birlikte 2022 ve 2023 yıllarında makine siparişleri için verilen

Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Verilen avanslar	4.923.216	12.238.777	1.452.691
Personel avansları	0	1.964	0
İş avansları	14.028	12.534	37.792
Gelecek aylara ait giderler	983.789	866.048	187.390
Toplam	5.921.033	13.119.324	1.677.873

Şirket'in diğer dönen varlıkları, devreden KDV ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Diğer dönen varlıklar, finansal tablo dönemleri itibarıyla devreden KDV'ye bağlı olarak artış göstermiştir. 2021 yılında 4,7 milyon TL olan diğer dönen varlıklar 2022 yılında %146,0 artışla 11,6 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %28,2 azalışla 8,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in duran varlıkları, temel olarak yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 dönem sonları itibarıyla duran varlıklar toplam varlıkların sırasıyla %19,2, %19,5 ve %32,7'sini oluşturmaktadır. 2021 yılında 18,2 milyon TL olan duran varlıklar, 2022 yılında maddi duran varlık girişlerine ek olarak MDV değerlemeleri neticesinde, 2021 yılına göre %313,8 artışla 75,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklar, 2023 yılında 2022 yılına göre %21,6 artarak 91,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan, Muğla ili, Menteşe ilçesi, Dagerök mahallesinde yer alan 9.696,25 m² Eşçarlı Tarlası bulunmaktadır. Şirket 08.02.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile yatırım amacıyla söz konusu tarlanın alımına karar vermiş olup ilgili tarla, pazarlık usulüyle 12.02.2021 tarihinde 1.375.000 TL bedel ile satın alınmıştır.

Şirket'in 2021 yılsonunda 15,2 milyon TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2022 yılsonunda temel olarak ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısa vadeli kısımlarındaki artış ile birlikte %299,2 artışla 60,5 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılsonuna göre finansal ve ticari borçlar ile ertelenmiş gelirlerdeki düşüşe bağlı olarak %56,0 azalışla 26,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 2021 yılsonunda 7,3 milyon TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %475,9 artışla 42,1 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 31.12.2023 yılında 2022 yılsonuna göre %44,1 azalışla 23,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in uzun vadeli finansal yükümlülüklerindeki artış ve azalışlar temel olarak finansal borçlardaki artış ve azalışlar ve enflasyon düzeltmesi kapsamında ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmuştur. Şirket'in finansal borçlarının artışındaki temel etken, yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılan banka kredileridir.

Finansal Borçlar

Şirket'in finansal borçlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla dağılımı aşağıda gösterilmektedir. 2021 yılsonunda 8,9 milyon TL olan finansal borçlar 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %381,4 artışla 43,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılsonunda 2022 yılsonuna göre %47,4 azalışla 22,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in finansal borçlarının artışındaki temel etken, yaptığı maddi duran varlık yatırımlarının finansmanı kapsamında kullanılan banka kredileridir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa vadeli borçlanmalar	780.825	930.504	217.874
Kredi kartları	780.825	930.504	217.874
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	9.476.850	18.554.525	2.338.259
Banka kredileri	9.476.850	18.554.525	2.338.259
Uzun vadeli borçlanmalar	12.391.800	23.585.024	6.391.305
Banka kredileri	12.391.800	23.585.024	6.391.305
Toplam	22.649.475	43.070.053	8.947.438

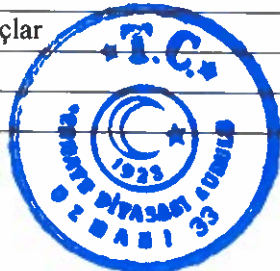
Şirket'in finansal borçlarının vade yapısı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal Borçların Vade Analizi (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
1 Yıl içerisinde ödenecek	10.257.675	19.485.029	2.338.259
1-2 Yıl içerisinde ödenecek	5.413.190	11.986.891	2.345.594
2-3 Yıl içerisinde ödenecek	3.828.877	6.205.564	2.679.272
3-4 Yıl içerisinde ödenecek	2.737.968	3.595.045	1.584.313
4-5 Yıl içerisinde ödenecek	411.765	1.797.523	0
Toplam	22.649.475	43.070.053	8.947.438

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmakta olup tamamı kısa vadeli. Şirket'in 2021 yılsonu itibarıyla 4,4 milyon TL olan ticari borçları 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %185,9 artışla 12,7 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılsonunda 2022 yılsonuna göre %58,6 azalışla 5,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında iş hacmindeki artışın yanında hızlı yükselen ürün fiyatları dolayısıyla ticari borçlar da artış görülmüştür.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Satıcılar	5.257.190	12.920.121	4.125.285
İlişkili taraflara ticari borçlar	151.599	3.305	421.500
Borç reeskontu (-)	-150.465	-223.689	-104.352
Toplam	5.258.324	12.699.737	4.442.433



02 Ağustos 2024
59

SEYİTLER
KİMYA SAN. A.Ş.
Turgutlu 1. OSM 2007 Ceza No: 5-7
Turgutlu / MANİŞA
Mersis No: 076700062600010
Mesir V.D: 767 000 5626

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İrkilapın Arslan Bulvarı Kat: 5
Cessas Plaza 2. / Beşiktaş / İstanbul
Bogaziçi Bulvarı No: 470-471 / Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 080475003675700011

Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler, temel olarak Şirket'in aldığı sipariş avanslarından oluşmakla birlikte dönemler itibariyle artış ve azalışlar göstermiştir.

Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ticari faaliyetler kapsamında alınan avanslar	5.279.751	18.213.216	5.761.340
Gelecek aylara ait gelirler	593.308	4.869.686	577.940
Toplam	5.873.059	23.082.901	6.339.280

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 2021 yılında 72,2 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre dönem karlılığı ile birlikte enflasyon düzeltmesi kaynaklı farklar ile %290,3 artışla 281,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise özkaynaklar 2022 yılına göre dönem zararına bağlı olarak %18,7 azalışla 229,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

RASYOLAR	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	7,06	5,11	5,05
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler - Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,39	3,13	3,42
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,57	2,75	3,22
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,18	0,27	0,24
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-30,44%	18,11%	33,69%

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2021 yılındaki 5,05 seviyesinden 2022 yılında 5,11'e, 2023 yılında da 7,06'ya yükselmiştir. Öte yandan dönen varlıklardan diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesaplanan likidite oranı ise 2021 yılındaki 3,42 seviyesinden 2022 yılında 3,13'e gerilemesine karşılık 2023 yılında ise 3,39'a yükselmiştir.

Mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

Şirket'in özkaynakların toplam yükümlülüklerle oranını veren finansman oranı, 2021 yılında 3,22 seviyesindeyken 2022 yılında 2,75'e gerilemiştir. 2023 yılında ise 4,57'ye yükselmiştir.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2021 yılındaki %24 seviyesinden 2022 yılında %27'ye yükselirken 2023 yılında ise %41'e gerilemiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Kar veya Zarar Kısım (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hasılat	196.050.752	212.941.077	60.194.381
Satışların Maliyeti (-)	-137.278.083	-115.181.569	-37.735.865
Brüt Kar (Zarar)	58.772.669	97.759.508	22.458.516
Genel Yönetim Giderleri (-)	-29.458.750	-22.474.764	-8.470.691
Pazarlama Giderleri (-)	-23.694.964	-17.519.421	-4.977.919
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13.635.154	8.081.624	3.406.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-15.059.415	-21.041.937	-5.906.084
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	4.194.694	44.805.010	6.510.318
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34.154.348	75.358.397	12.145.298
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-18.425.317	0	-96.985
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	66.178	-280.536	99.563
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	19.989.903	119.882.871	18.658.194
Finansman Gelirleri	6.414.294	18.462.188	7.098.199
Finansman Giderleri (-)	-2.438.346	-5.138.605	-1.223.861
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-94.161.467	-62.771.125	0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-70.195.616	70.435.329	24.532.532
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	388.901	-19.382.797	-194.378
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-153.546	-9.033.644	-418.144
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	542.447	-10.349.153	223.766
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154
Dönem Karı / (Zararı)	-69.806.715	51.052.532	24.338.154

Şirket'in hasılatının kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir. Şirket'in 2021 yılında 60,2 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında döviz kurları ve ürün fiyatlarındaki artış ve enflasyon düzeltmesinin etkisiyle 2021 yılına göre %253,8 artışla 212,9 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %7,9 azalışla 196,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Yurtiçi satışlar	140.007.179	137.550.513	41.460.270
Yurtdışı satışlar	58.260.581	80.377.385	19.249.645
Diğer gelirler	1.708.220	1.598.327	100.377
Brüt Satışlar	199.975.980	219.526.225	60.810.291
İndirimler ve İskontolar (-)	2.139.165	3.308.402	129.223
Satışlardan İadeler (-)	1.786.063	3.276.745	486.688
Net Satışlar	196.050.752	212.941.077	60.194.381

Şirket'in satışlarının maliyetlerinin kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir. Şirket'in 2021 yılında 37,7 milyon TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %205,2 artışla 115,2 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %19,2 artışla 137,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in satışların maliyetleri, hasılatındaki artışla aynı doğrultuda döviz kurlarında ve enflasyondaki yükseliş nedeniyle dönemler itibarıyla kademeli olarak artış göstermiştir. Bununla birlikte 2023 yılında yaşanan artış yaşanan piyasa koşulları nedeniyle artan maliyetlerden kaynaklanmış artan maliyetlerin daralan piyasalar nedeniyle fiyatlara yansıtılamaması karlılığın düşmesine neden olmuştur.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	135.358.251	114.094.705	37.550.741
Satılan ticari mal maliyeti	567.801	1.086.864	185.124
Satılan Hizmet Maliyeti	1.352.031	0	0
Toplam	137.278.083	115.181.569	37.735.865

Bu kapsamda Şirket'in 2021 yılında 22,5 milyon TL olan brüt karı, 2022 yılında 2021 yılına göre %335,3 artışla 97,8 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre artan maliyetlere bağlı olarak %39,9 azalışla 58,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in faaliyet giderleri pazarlama ve genel yönetim giderlerinden oluşmakta olup kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir. Şirket'in 2021 yılında 13,4 milyon TL olan faaliyet giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %197,4 artışla 40,0 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %32,9 artışla 53,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı 2021 yılındaki %22,3 seviyesinden 2022 yılında %18,8'e gerilerken 2023 yılında ise %27,1'e yükselmiştir.

Pazarlama ve Genel Yönetim giderleri (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Genel yönetim giderleri (-)	29.458.750	22.474.764	8.470.691
Pazarlama giderleri (-)	23.694.964	17.519.421	4.977.919
Toplam	53.153.714	39.994.185	13.448.610

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir. Şirket'in 2021 yılında 3,4 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %137,2 artışla 8,1 milyon TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %68,7 artışla 13,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Esas faaliyetlerden Kur farkı gelirleri	6.994.697	2.426.054	1.680.025
Konusu kalmayan karşılıklar	2.595.529	790.902	1.023.495
Reeskont faiz gelirleri	1.659.437	1.611.672	603.343
Diğer	2.385.491	3.252.996	99.633
Toplam	13.635.154	8.081.624	3.406.496

Şirket'in 2021 yılında 5,9 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2022 yılında temel olarak karşılık giderleri ve diğer giderlerdeki artış kapsamında 2021 yılına göre %256,3 artışla 21,0 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %28,4 azalışla 15,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	5.952.697	12.996.562	3.429.330
Karşılık giderleri	1.481.177	3.886.308	700.157
Bağış ve yardımlar	1.433.280	285.366	50.440
Reeskont faiz giderleri	3.156.123	2.193.268	643.428
Diğer	3.036.138	1.680.433	1.082.729
Toplam	15.059.415	21.041.937	5.906.084

Şirket'in 2021 yılındaki esas faaliyetlerden karı 6,5 milyon TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %588,2 artışla 44,8 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %90,6 azalışla 4,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir. Şirket'in 2021 yılında 12,1 milyon TL olan yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %520,5 artışla 75,4 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %54,7 oranında azalışla 34,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin önemli bir kısmı "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Finansal Varlıklardan Gelirler" kapsamında oluşmakla birlikte söz konusu gelirler Şirket'in sahip olduğu finansal varlıklarda görülen değer artışları ve ilave yapılan finansal yatırımlar kapsamında finansal tablo dönemleri itibarıyla farklılık göstermiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı Kar/Zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklardan gelirler	32.481.712	75.358.397	11.250.261
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış kazançları	1.672.636	0	895.037
Toplam	34.154.348	75.358.397	12.145.298

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı Kar/Zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklardan giderler	18.425.317	0	96.985
Toplam	18.425.317	0	96.985

Şirket'in finansman gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2021 yılında 7,1 milyon TL olan finansman gelirleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %160,1 artışla 18,5 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %65,3 azalışla 6,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Finansman gelirleri temel olarak, yabancı para cinsinden mevduatlar kapsamında; döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak oluşan kur farkı gelirleri ve faiz gelirleri kapsamında oluşmuştur.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansman faaliyetlerinde kur farkı gelirleri	5.240.056	14.671.094	5.571.598
Faiz gelirleri	1.174.238	3.791.094	1.526.601
Toplam	6.414.294	18.462.188	7.098.199

Şirket'in finansman giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2021 yılında 1,2 milyon TL olan finansman giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %319,9 artışla 5,1 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında ise 2022 yılına göre %52,5 azalışla 2,4 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında kullanılan banka kredileri kapsamında faiz giderlerinde artış görülmüş ve bu husus finansman giderlerinde artışı beraberinde getirmiştir.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansman faaliyetlerinde kur farkı giderleri	1.853.553	3.525.531	577.942
Faiz giderleri	584.793	1.613.074	645.919
Toplam	2.438.346	5.138.605	1.223.861

Enflasyon muhasebesi kaynaklı olarak net parasal pozisyon kayıpları 2022 yılındaki 62,8 milyon TL'den 2023 yılında %50,0 artışla 94,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu kapsamda 2021 yılında 24,3 milyon TL olan net dönem karı, 2022 yılında 2021 yılına göre %109,8 artışla 51,1 milyon TL'ye yükselmesine karşılık 2023 yılında dünyada ve ülkemizde

yaşanan ekonomik koşullar nedeniyle üretim maliyetlerinde ciddi artışlar gerçekleşmiş ancak bunların piyasalardaki daralma ve durgunluk nedeniyle satış fiyatlarına yansıtılması nedeniyle kar marjlarının baskılanması neticesinde 69,8 milyon TL dönem zararı oluşmuştur.

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

Şirket'in 2021 yılında 60,2 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında döviz kurları ve ürün fiyatlarındaki artış ile enflasyon düzeltilmesinin etkisiyle 2021 yılına göre %253,8 artışla 212,9 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %7,9 azalışla 196,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

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:
İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyetlerini doğrudan ya da dolaylı olarak etkileyen bir husus bulunmamaktadır.

Bununla birlikte İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2023
Kısa vadeli yükümlülükler	26.628.752
Garantili	0
Teminatlı	10.257.675
Garantisiz/Teminatsız	16.371.077
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	23.537.466
Garantili	0
Teminatlı	12.391.800
Garantisiz/Teminatsız	11.145.666
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	50.166.218
Özkaynaklar	229.345.811
Ödenmiş sermaye	100.000.000
Yasal yedekler	17.150.837
Diğer Yedekler	112.194.974
TOPLAM KAYNAKLAR	279.512.029

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	5.087
B. Nakit Benzerleri	9.672.151
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	57.536.439
D. Likidite (A+B+C)	67.213.677
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	780.825
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	9.476.850
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	10.257.675
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-56.956.002
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	12.391.800
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	12.391.800
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-44.564.202

İhraççının 31.12.2023 dönemi itibarıyla net nakit durumu 44,6 milyon TL iken 31.03.2024 dönemi itibarıyla 54,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. İhraççının 31.12.2023 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 188.103.621 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 26.628.752 TL olup, net işletme sermayesi 161.474.869 TL'dir (31.12.2022: 248.879.283 TL, 31.12.2021: 61.387.521 TL).

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	188.103.621	309.374.767	76.542.315
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.628.752	60.495.484	15.154.794
Net İşletme Sermayesi	161.474.869	248.879.283	61.387.521

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

ABD'nin başını çektiği sıkı para politikası nedeniyle iç talepte yaşanan daralma Avrupa Birliği'ndeki paralel uygulama ile orada da ortaya çıkmıştır. Rusya-Ukrayna savaşının getirdiği lojistik aksamalar, enerjiye ulaşma güçlükleri ile birlikte dikkate alındığında, özellikle Avrupa Birliği'nde daralan iç piyasa ve yükselen maliyet enflasyonu oluşmuştur. Fiyatların yükselmesini kaçınılmaz kılan bu süreç, Türkiye gibi bu ülkelerden ithal girdiye bağımlı olan ülkelerde ithal edilen enflasyona, maliyet artışlarına yol açmıştır. Türkiye bazında yüksek ücret artışları, gıda ve enerji fiyatlarındaki yüksek artışlar, ithal edilen yarı mamul-hammadde fiyatlarındaki yükselişler neticesinde ortaya çıkan maliyet artışları ile aşırı değerlenmiş TL'nin olumsuz etkileri ihracat piyasalarındaki rekabet avantajının zayıflamasına yol açmıştır. Çin'in pandemi uygulamalarını sona erdirmesi ve konteyner ulaşımındaki fiyatların dramatik düşüşü ile uluslararası piyasalara agresif bir şekilde rekabetçi fiyatlarla dönmesi, ihracat pazarlarında şirketlerin rekabet avantajlarının kaybolmasına yol açmaktadır.

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Faysal Gökalp	Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	0	0
Namık Kemal Gökalp	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	9.535.587,58	9,54
Sibel Gökalp	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	0	0
Şemsihan Karaca	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	0	0
Mehmet Ziya Gökalp	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	0	0
İlyas Avcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	0	0
Ceren Yavuz Erdoğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 9 Ay	0	0

İhraççının yönetim kurulu üyeleri 28.04.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Namık Kemal Gökalp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	375.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	500.000.000	50.000.000	10,00
Namık Kemal Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	228.000.000	592.506	0,26
Namık Kemal Gökalp	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	565.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Skylap Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	9.500.000	949.999,99	10,00
Namık Kemal Gökalp	İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	11.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Billur Güneş Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	33.110.000	6.622.000	20,00

Namık Kemal Gökalp	İdeacore Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	1.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	2.000.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	20.000.000	16.000.000	80,00
Namık Kemal Gökalp	Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	110.000.000	66.000.000	60,00
Namık Kemal Gökalp	Traderbull Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Talkinvest Yazılım ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	50.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	6.500.000	0	0,00
Namık Kemal Gökalp	Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	320.000.000	319.550.000	99,86
Namık Kemal Gökalp	HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	70.000.000	10.647.838,72	15,21
Namık Kemal Gökalp	Güneş Turizm Sanayi İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	357.264	71.453	20,00
Mehmet Ziya Gökalp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	375.000.000	0	0,00
Mehmet Ziya Gökalp	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	500.000.000	0	0,00
Mehmet Ziya Gökalp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	228.000.000	0	0,00
Mehmet Ziya Gökalp	Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	0	0,00
Mehmet Ziya Gökalp	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	565.000.000	0	0,00
Mehmet Ziya Gökalp	Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	110.000.000	0	0,00
Mehmet Ziya Gökalp	Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	6.500.000	0	0,00



Sibel Gökarp	Hedef Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	375.000.000	300.000.010,93	80,00
Sibel Gökarp	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	500.000.000	50.000.000	10,00
Sibel Gökarp	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	228.000.000	3.145.853,04	1,38
Sibel Gökarp	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	565.000.000	5.650.000	1,00
Sibel Gökarp	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	100.000.000	10.333.350	10,33
Sibel Gökarp	Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	5.000.000	1.000.000	20,00
Sibel Gökarp	Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	6.500.000	0	0,00
Şemsihan Karaca	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	166.650	0,17
Şemsihan Karaca	Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	100.000.000	0	0
Şemsihan Karaca	Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	25.899.435,90	0	0
İlyas Avcı	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	565.000.000	1	0,00
İlyas Avcı	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	228.000.000	1	0,00
Ceren Yavuz Erdiç	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	325.000.000	0	0,00

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan personel yoktur.

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

İhraççı 23.05.1991 tarihinde kurulmuştur.



02 Ağustos 2024

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

Namık Kemal Gökalp ile Sibel Gökalp evlidir. Mehmet Ziya Gökalp, Mehmet Faysal Gökalp, Namık Kemal Gökalp ve Şemsihan Karaca kardeşlerdir.

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

Unvanı	Adı, Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmet Faysal Gökalp	3	30	Profesör
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Namık Kemal Gökalp	5	31	Doktora
Yönetim Kurulu Üyesi	Sibel Gökalp	5	18	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Şemsihan Karaca	4	18	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet Ziya Gökalp	1	33	Yüksek Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İlyas Avcı	3	8	Yüksek Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ceren Yavuz Erdinç	2	15	Lisans

Mehmet Faysal Gökalp, Yönetim Kurulu Başkanı

Uludağ Üniversitesi İİBF’de 1989 yılında lisans eğitimini tamamladıktan sonra, 1993 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalında Yüksek Lisans, 1998 yılında ise doktorasını tamamlayarak İktisat Doktoru unvanını almıştır. Akademik kariyerini Dokuz Eylül Üniversitesi’nin ardından Muğla Sıtkı Koçman Üniversitesinde devam ettiren Mehmet Faysal GÖKALP, 2006 yılında İktisadi Gelişme ve Uluslararası İktisat Anabilim Dalında Doçent, 2011 yılında ise Profesör unvanını almıştır. 2020 yılında emekli olmasının akabinde Seyitler Kimya’da Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmaktadır.

Namık Kemal Gökalp, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Namık Kemal GÖKALP, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur (1989-1994). Akabinde Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü’nde Sermaye Piyasaları ve Borsa üzerine yüksek lisans yapmıştır (2003-2004). Kadir Has Üniversitesi’nde ise Finans ve Bankacılık konusunda doktora yapmıştır. Finans sektöründe kurumsal finansman danışmanlığı, koordinatörlük ve üst düzey yöneticilik yapmıştır. Halen; Şirket’teki yönetim kurulu başkanlığı görevine ek olarak; İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Hedef Holding A.Ş., Hedef Yatırım Bankası A.Ş., Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., ZEN Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş., Seyitler Kimya Sanayi A.Ş., Hedef Varlık Kiralama A.Ş., İdeacore Yazılım A.Ş., Traderbull Yazılım A.Ş., Talkinvest Yazılım ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş., Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş., Billur Güneş Turizm A.Ş., Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş., Park Neptün Gayrimenkul A.Ş. ve İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.’nin de yönetim kurullarında görev almaktadır.

