

**MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **06/05/2021** tarihinde onaylanmıştır.

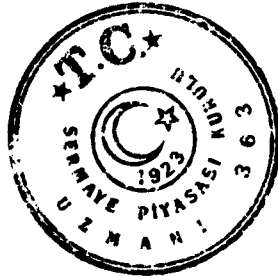
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 65.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 20.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ([www.mercankimya.com.tr](http://www.mercankimya.com.tr)) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

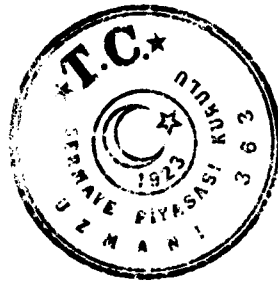
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



07 Mayıs 2021

## 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.”



07 Mayıs 2021

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Beybi Gaz Plaza  
No:1 K.2 D.3.6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D.: 33 004 3521 Tic Sic No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038800352100015

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Ahi. 3123 Sk. No:23 Merkez / DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Tic Sic No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 001

# İÇİNDEKİLER

|    | BÖLÜM ADI                                                                   | SAYFA |
|----|-----------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1  | İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER                                 | 9     |
| 2  | ÖZET                                                                        | 11    |
| 3  | BAĞIMSIZ DENETÇİLER                                                         | 26    |
| 4  | SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER                                                  | 26    |
| 5  | RİSK FAKTÖRLERİ                                                             | 28    |
| 6  | İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER                                                   | 40    |
| 7  | FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER                                         | 49    |
| 8  | GRUP HAKKINDA BİLGİLER                                                      | 69    |
| 9  | MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER                    | 70    |
| 10 | FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER                    | 75    |
| 11 | İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI                                                   | 90    |
| 12 | ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR                                | 94    |
| 13 | EĞİLİM BİLGİLERİ                                                            | 94    |
| 14 | KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ                                              | 95    |
| 15 | İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER                      | 96    |
| 16 | ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER                                                 | 101   |
| 17 | YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI                                                 | 102   |
| 18 | PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER                                                  | 104   |
| 19 | ANA PAY SAHİPLERİ                                                           | 104   |
| 20 | İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER | 106   |
| 21 | DİĞER BİLGİLER                                                              | 108   |
| 22 | ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER                                                          | 115   |
| 23 | İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER          | 115   |
| 24 | İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER                        | 118   |
| 25 | HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR                                                 | 124   |
| 26 | BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER                                      | 134   |
| 27 | MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER                    | 135   |
| 28 | HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ                                            | 136   |
| 29 | SULANMA ETKİSİ                                                              | 138   |
| 30 | UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER                        | 139   |
| 31 | İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER                                                | 140   |
| 32 | PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI                                    | 140   |
| 33 | İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDA VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ           | 145   |
| 34 | İNCELEMeye AÇIK BELGELER                                                    | 146   |
| 35 | EKLER                                                                       | 146   |



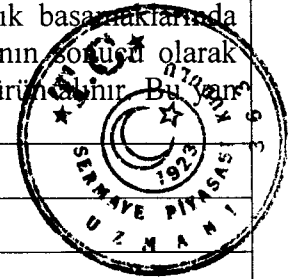
07 Mayıs 2021

## KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR VE TANIMLAR                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A.Ş.</b>                                                     | Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>AB</b>                                                       | Avrupa Birliği                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>ABD</b>                                                      | Amerika Birleşik Devletleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>ABD Doları</b>                                               | Amerika Birleşik Devletleri Doları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Ağartma Prosesi</b>                                          | Yarı mamulün renginin iyileştirilmesi ve içerisindeki safsızlık olarak bulunan diğer kimyasal bileşiklerin uzaklaştırılması amacıyla reaktör içerisine alınan yarı mamulün, asit aktive edilmiş özel toprakla muamele edilmesine verilen sürecin adıdır.                                                                                                           |
| <b>Aracı Kurum, A1 Capital</b>                                  | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Aracılık Sözleşmesi, Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi</b> | 10.03.2021 tarihinde A1 Capital ile Şirket arasında imzalanan ["Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi"]                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Avro</b>                                                     | Avrupa Birliği para birimi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>BİST, Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ</b>                        | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Cosmer Kimya</b>                                             | Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Covid-19</b>                                                 | Koronavirüs hastalığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Dermokim Kimya</b>                                           | Dermokim Kimya San. ve Tic. Ltd. Şti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Distilasyon(Damıtma)</b>                                     | Kimya teknolojisinde kullanılan bir ayırma metodudur. Parafin içerisinde bulunan petrol kokusu veren aromatik bileşiklerin uzaklaştırılması için uygulanan bir metottur. Parafin sektöründe petrol kokusunu almak amacıyla uygulanan distilasyon işlemine deoderizasyon, sistemi oluşturan pompa, vana gibi ekipmanlarıyla beraber de deoderizasyon sistemi denir. |
| <b>Emülgatör</b>                                                | Birbiriyle karışmayan iki sıvıyı homojen bir şekilde karışmasını sağlayan kimyasal maddelerdir.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>EPDK</b>                                                     | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>GVK</b>                                                      | 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>GES</b>                                                      | Güneş Enerjisi Santrali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>IBC</b>                                                      | Intermediate Bulk Connainer(Akıcı ürünlerin depolanmasını sağlayan tank)                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>ISIN</b>                                                     | Menkul Kıymet Tanımlama Numarası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>ISO</b>                                                      | International Organization for Standardization (Uluslararası Standartlar Teşkilatı)                                                                                                                                                                                                                                                                                |

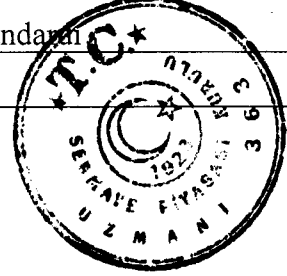


|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İşlem Günü</b>                                    | İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>KAP</b>                                           | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Kurul veya SPK</b>                                | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>KKO</b>                                           | Kapasite Kullanım Oranı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>KVK</b>                                           | 13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>KVKK</b>                                          | 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>MDF</b>                                           | Medium Density Fiberboard                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>MKK</b>                                           | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>RON</b>                                           | Romanya Leyi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Rowax Global SRL</b>                              | SC Rowax Global SRL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>REACH</b>                                         | Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals( Avrupa Birliği Yeni Kimyasallar Politikası)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Reaktör</b>                                       | İçerisinde beslemenin herhangi bir tepkimeyle veya tepkimesiz olarak istenilen ürüne dönüşmesini sağlayan bir proses olarak da tanımlanabilir.İstenilen kimyasal reaksiyonların gerçekleştirildiği ekipmanların genel adıdır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>SPKn</b>                                          | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Şirket, Mercan Kimya, Halka Arz Eden, İhraççı</b> | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>T.C.</b>                                          | Türkiye Cumhuriyeti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Takasbank</b>                                     | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Terletme Ünitesi</b>                              | İçersine konulan Slack wax'ı dondurabilen yani oda sıcaklığında katı hale dönüştürebilen ve kademeli olarak ısıtma uygulanabilecek ekipmana verilen addır. Bu ekipman içerisinde sıcak ve soğuk su geçebilecek şekilde boru demetleri bulunur. Terletme sistemi içerisinde kapasitesine göre Slack wax sıcak halde basılır. Sonra soğuk su ile boru demetleri vasıtasıyla Slack wax dondurulur. Daha sonra plc sistemi ile terletme ünitesi belirli sıcaklık basamaklarında programlanır. Her bir sıcaklık programının sonucu olarak terletme sisteminde alt işlenti veya yan ürün oluşur. Bu yan ürünlerin her birisinde fraksiyon denilir. |
| <b>TSPB</b>                                          | Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>TFRS</b>                                          | Türkiye Finansal Raporlama Standartları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>TL</b>                                            | Türk Lirası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>TMS</b>                                           | Türkiye Muhasebe Standartları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



07 Mayıs 2021

|                |                                                         |
|----------------|---------------------------------------------------------|
| <b>TTK</b>     | 13 Ocak 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| <b>TTSG</b>    | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi                         |
| <b>TÜİK</b>    | Türkiye İstatistik Kurumu                               |
| <b>TÜBİTAK</b> | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu         |
| <b>TSE</b>     | Türk Standartları Enstitüsü                             |
| <b>TÜPRAŞ</b>  | Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.                        |
| <b>TRİK</b>    | Teminat, Rehin, İpotek, Kefalet                         |
| <b>UFRS</b>    | Uluslararası Finansal Raporlama Standartları            |
| <b>VUK</b>     | Vergi Usul Kanunu                                       |



07 Mayıs 2021

**M1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Akmerkez Sk. Beytepe Plaza  
 No:1 Kat: 6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 339 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
 www.m1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**GEMERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
 Marmarözü Mh. 3125 Sk. No:23 Merkez/İzmir/DENİZLİ  
 Tel: 0(255) 321 65 70 (dış) Faks: 0(255) 321 26 25  
 Gökburnu V.D. 516 017 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
 Mersis Numarası : 0516 016 356 0017

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap 12/04/2021 tarih ve BİAŞ-4-1549 sayılı yazısında;

İlgi'de kayıtlı yazınızla, Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.'nin (Şirket) halka arz edilecek paylarının Borsamızın hangi pazarında işlem görebileceğine ve izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz diğer konulara ilişkin Borsamız görüşünün Kuruluza iletilmesi talep edilmiştir.

Kurula iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması

hususlarının, Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir, denilmektedir.

*"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."*



07 Mayıs 2021

AY CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybiçli Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Beşiktaş-İSTANBUL  
Maslak V.D. : 333 004 3521 Tic Sic No: 270189  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

7

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıözüoğlu Mah. 3125 Sk. No:23 Merkez Kat: 2 DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 78 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökmen Mah. 616 030 63 56 Tıcaş Sok. No: 21677  
Mersis Numarası : 0616 2306 350

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.



07 Mayıs 2021

**A1 CAPITAL YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Beşiktaş Gr. Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 083 004 3521 Tic. Sic. No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0330004352100015

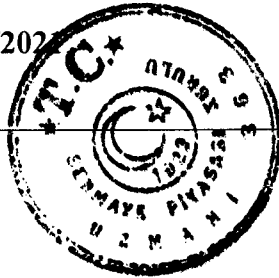
**ALMERCAN KİMYA**  
**İSAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 M. Maslak/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gölkünar V.D. 616 030 63 Tic. Sic. No: 21622  
Mersis Numarası : 3516 0306 3561 0001

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| İhraççı<br>Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Sorumlu Olduğu<br>Kısım              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <p><b>Gültekin Okay SALGAR</b><br/>Yönetim Kurulu Başkanı<br/>Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.<br/>Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç Mahallesi/DENİZLİ<br/>Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25<br/>Gölkınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622<br/>Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017</p> <p><b>Berkin SALGAR</b><br/>Yönetim Kurulu Başkanı<br/>Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.<br/>Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç Mahallesi/DENİZLİ<br/>Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25<br/>Gölkınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622<br/>Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017</p> <p>28/04/2021</p> | <p><b>İZAHNAMENİN<br/>TAMAMI</b></p> |

| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş<br>A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Sorumlu Olduğu<br>Kısım              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <p><b>A1 CAPITAL YATIRIM<br/>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br/>Meydan Sk. Beybi Giz Plaza<br/>No:1 Kat: 6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL<br/>Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No 270189<br/>www.a1capital.com.tr<br/>Mersis No: 0888004352100015</p> <p><b>A1 CAPITAL YATIRIM<br/>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br/>Meydan Sk. Beybi Giz Plaza<br/>No:1 Kat: 6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL<br/>Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No 270189<br/>www.a1capital.com.tr<br/>Mersis No: 0888004352100015</p> <p>28/04/2021</p> | <p><b>İZAHNAMENİN<br/>TAMAMI</b></p> |



07 Mayıs 2021

**A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza  
No:1 Kat: 6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0888004352100015

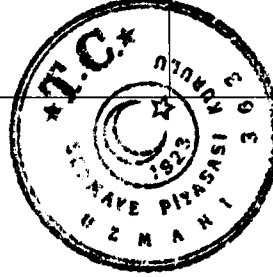
**MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç Mahallesi/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gölkınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş                              | Sorumlu Olduğu Kısım                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.<br>Şevki BİLİBAY, Sorumlu Ortak Baş Denetçi | 2018, 2019 ve 2020 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları |

| İlgili Bağımsız Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş                                                                        | Sorumlu Olduğu Kısım                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| DGD Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.<br><br>Semih TUNCER<br>Sorumlu Değerleme Uzmanı<br><br>Mehmet Ali SERBEST<br>Değerleme Uzmanı | Bağımsız Gayrimenkul Değerleme Raporları |



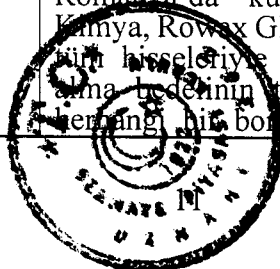
07 Mayıs 2021

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sk. Beybi Gök Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. No:004 352 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No:0388004352100015

G. MERCAN KİRA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merkezefendi/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar Y.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 001

## 2. ÖZET

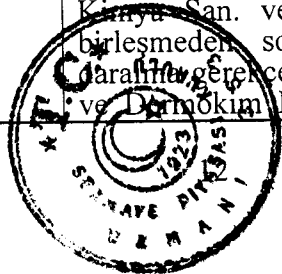
| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                                                                                                                                                                               | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li> <li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li> <li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li> <li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi                                                                                                                                                        | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B—İHRAÇÇI           |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.1                 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                                                                                                                                             | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| B.2                 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi                                                                                                                             | <p><b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br/> <b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br/> <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye<br/> <b>Adresi:</b> Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi / Denizli</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 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 | <p>Şirket'e kuruluş aşamasında aynı sermaye olarak konulan Gültekin Okay SALGAR şahıs firması, 1977 yılında Denizli'de Gültekin Okay SALGAR tarafından "Gültekin Okay SALGAR" unvanıyla kurulmuştur. Bu ticari işletmenin unvanı 1980 yılında "Gültekin Okay SALGAR Gürsa Plastik ve Kimya Sanayi" olarak, akabinde 1981 yılında "Gültekin SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret" olarak, 1996 yılında "Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret" olarak değiştirilmiştir. Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret ticari işletmesi 2004 yılında tüm aktif ve pasifiyle, 10.03.2004 tarihinde kurulan Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aynı sermaye olarak konulmasını takiben aynı yıl içinde ticaret sicilinden terkin edilmiştir.</p> <p>Mercan Kimya'nın ana faaliyet konusu parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktır.</p> <p>Mercan Kimya'nın çatısı altında üç grup şirketi bulunmaktadır. Bu şirketler, Rowax Global SRL, Cosmer Kimya ve Dermokim Kimya'dır. Rowax Global SRL; Şirketin küresel pazarlardaki etkinliğini arttırmak amacıyla 2015 yılında %100 Sinan Salgar hissedarlığında Romanya'da kurularak faaliyete geçmiştir. Mercan Kimya, Rowax Global SRL firmasını Ocak 2019 tarihinde tüm hisseleriyle Sinan Salgar'dan satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın</p> |



07 Mayıs 2021

alma sonucunda, Rowax Global SRL firması Mercan Kimya'nın %100 bağı ortaklığı haline gelmiştir. Rowax Global SRL'nin ana faaliyet konusu yurtiçi (Romanya) ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır. Cosmer Kimya; Şirketin özellikle kozmetik ve detarjan ürün pazarındaki etkinliğini arttırmak amacıyla 2013 yılında %90'ı Mercan Kimya, %5'i Gültekin Okay Salgar ve %5'i Berkin Salgar hissedarlığında İstanbul'da kurulmuştur. Mercan Kimya, Şubat 2017 tarihinde Berkin Salgar ve Gültekin Okay Salgar'ın tüm hisselerini satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı ilgili şahıslara ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Cosmer Kimya firması Mercan Kimya'nın %100 bağı ortaklığı haline gelmiştir. Cosmer Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında kozmetik, detarjan ve endüstriyel ürünleri almak ve satmaktır. Dermokim Kimya; 1995 yılında Unitek Kimya San.Tic.Ltd.Şti. unvanı ile Gültekin Okay Salgar, Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar tarafından Denizli'de kurulmuştur. Ocak 2004 tarihinde Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. olarak unvan değişikliği yapılmıştır. 2005 yılında Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar hisselerini Berkin Salgar'a devretmiştir. 2014 yılında Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar tüm hisselerini Sinan Salgar'a devretmiştir. Mercan Kimya, Aralık 2017 tarihinde Sinan Salgar'dan tüm hisselerini satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Dermokim Kimya firması Mercan Kimya'nın %100 bağı ortaklığı haline gelmiştir. Dermokim Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır. Dermokim Kimya, Şirket'in Denizli'de bulunan üretim tesisi içinde Şirket'ten kiraladığı alanda üretim yapmaktadır. Bunun yanısıra Mercan Kimya ana faaliyet konusu alanındaki tüm ürünlerin (parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin) ihracatını ve yurtdışında transit ticaretini gerçekleştirmektedir. Diğer taraftan, 2004 yılında İzmir Menemen Serbest Bölgesinde Gültekin Okay Salgar tarafından şahıs şirketi olarak kurulan ve 2015 yılında A.Ş.'ye dönen Gos Deri Kimya San. ve Tic. A.Ş. 15 Ocak 2017 tarihinde Mercan Kimya San.Tic. A.Ş. tarafından Gültekin Okay Salgar'dan satın alınmıştır. 10.12.2012 tarihinde Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar tarafından İstanbul'da kurulan Teknoder Kimya San.Tic.A.Ş., 02.02.2017 tarihinde Mercan Kimya San.Tic. A.Ş. tarafından Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar'dan satın alınmıştır.

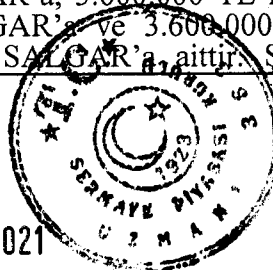
Her iki şirketin satın alma bedelleri tamamen ödenmiş olup, satın almalarla ilgili olarak herhangi bir borç alacak ilişkisi bulunmamaktadır. Daha sonra 21.06.2017 tarihinde bağı ortakları sektörlerine göre sınıflandırmak gerekçesiyle Teknoder Kimya San.Tic.A.Ş ve Gos Deri Kimya San. ve Tic. A.Ş şirket birleşmesi yoluyla Gos Deri Kimya San. ve Tic. A.Ş bünyesinde birleşmiştir. Bu birleşmeden sonra 14.12.2018'de deri sektöründeki gerekçesiyle Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş ve Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. şirket birleşmesi



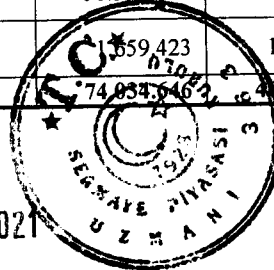
07 Mayıs 2021



|     |                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                           | <p>yoluyla Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. bünyesinde birleşmiştir.</p> <p>Mercan Kimya ve bağlı ortaklıklarının ihracat yaptığı kıtalar; Avrupa, Afrika, Asya, Kuzey Amerika, Güney Amerika, Okyanusya'dır.</p> <p>Şirket, yukarıda yer verilen ürünlere ek olarak, Biyosidal ürün (dezenfektan) üretmek için 2020 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Yatırım Teşvik Belgesi alarak mevcut fabrika alanında ayrı bir tesis kurmuştur. Fiili üretime geçebilmek için Sağlık Bakanlığı'na gerekli başvurular yapılmış olup, ruhsat izni onay aşamasındadır. Ayrıca, Şirket, Denizli'de bulunan 2 adet GES tesisiyle güneş enerjisi üretimi yaparak, fabrikada tüketilen elektrik enerjisi giderlerini karşılamakta ve ihtiyaç fazlası elektriği ise elektrik dağıtım firmalarına satmaktadır.</p> <p>Şirket, mum, kibrit, kağıt, tekstil, pil, laminasyon, barut, kalem, boya kalemi, polisaj, emaye, kablo, kromaj, hassas döküm, deri, trikotaj, elektronik devre lehinciliği, sunta, yumurta viyölü, beton kalıpcılık, beton katkı malzemeleri bunların dışında muhtelif birçok sanayide kullanılan teknik özelliklerine göre yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktadır. Şirket, 31.12.2020 tarihi itibarıyla hasılatının %39'unu 51 ülkeye ihraç etmektedir. (31.12.2019: %26'sı 34 ülke, 31.12.2018: %16'sı 28 ülke)</p> |
| B.4 | <b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>                                                          | <p>Yurt içi pazarda faaliyet gösteren orman edüstrisindeki müşterilerin, katı parafin yerine, yüksek teknoloji ve kullanım kolaylığı sağlayan emülsiyon tüketimine geçmiş olmasının, Şirketin emülsiyon üretimini arttırması yönünde etkili olacaktır.</p> <p>Pandemi nedeniyle özellikle Latin Amerika ülkelerindeki rafinerilerin kapanmış ya da kısmen faaliyetlerini durdurmuş olması, pandeminin Çin merkezli olması nedeniyle Çin'den yapılan tedarik zincirinin olumsuz etkilenmesi, ülkemizdeki üretici şirketlerin, parafin ve emülsiyon açısından, üretim miktarlarını önemli ölçüde arttırmasında etkili olmuştur. Bu nedenle ihracat tarafında da siparişleri karşılayabilmek adına üretim hızlanmıştır. Ham petrol fiyatlarının artışı ve arz talep dengesinin talep yönünde bozulması ile fiyatlar özellikle 2020 yılının 3 üncü çeyreğinden sonra artış trendine girmiştir. Söz konusu fiyat artışının devam etmesi beklenmektedir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| B.5 | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>                                                                                                 | <p>Şirket Salgar Ailesi tarafından yönetilmekte olup, birlikte hareket eden Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolüne sahiptir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla sermayelerindeki payların tamamına sahip olduğu Dermokim Kimya, Cosmer Kimya ve Rowax Global SRL olmak üzere üç adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| B.6 | <b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay</b> | <p>Şirket'in 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet (A) grubu nama ve 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 12.000.000 TL nominal değerli (A) grubu payların 4.800.000 TL nominal değerli kısmı Gültekin Okay SALGAR'a, 3.600.000 TL nominal değerli kısmı Berkin SALGAR'a ve 3.600.000 TL nominal değerli kısmı Sinan SALGAR'a aittir. Şirket sermayesindeki</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



|                                                     | <p><b>sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p> | <p>33.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların ise 13.200.000 TL nominal değerli kısmı Gültekin Okay SALGAR'a, 9.900.000 TL nominal değerli kısmı Berkin SALGAR'a ve 9.900.000 TL nominal değerli kısmı Sinan SALGAR'a aittir.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 11'inci maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü birlikte hareket eden Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR'a aittir. Yönetim kontrolünün kaynağını söz konusu kişilerin Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar oluşturmaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|-----------------------------------------------------|--|--|--|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------|-----------|------------|------------------|------------|------------|------------|-----------------|-----------|-----------|------------|----------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|------------|------------|------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------|------------|------------|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|-----------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|---------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|------------|------------|------------|-------------------------|-----------|-----------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| B.7                                                 | <p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p>                                                                                                                                                                                                     | <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir:</p> <table><tr><th>TL</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td colspan="4"><b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b></td></tr><tr><td><b>Dönen Varlıklar</b></td><td><b>199.849.814</b></td><td><b>112.208.429</b></td><td><b>154.229.951</b></td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>18.165.892</td><td>8.630.838</td><td>14.831.507</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>90.097.161</td><td>51.706.338</td><td>57.650.031</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>4.938.940</td><td>2.198.459</td><td>20.127.393</td></tr><tr><td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>2.092.149</td><td>147.193</td><td>2.070.539</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>79.692.314</td><td>42.845.827</td><td>28.756.611</td></tr><tr><td><b>Duran Varlıklar</b></td><td><b>82.616.526</b></td><td><b>85.959.840</b></td><td><b>61.124.679</b></td></tr><tr><td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>37.113.627</td><td>33.101.953</td><td>20.445.610</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>31.460.811</td><td>18.195.209</td><td>10.559.620</td></tr><tr><td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>13.235.658</td><td>20.709.920</td><td>21.589.028</td></tr><tr><td><b>Toplam Varlıklar</b></td><td><b>282.466.340</b></td><td><b>198.168.269</b></td><td><b>215.354.630</b></td></tr><tr><td><b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b></td><td><b>155.095.255</b></td><td><b>124.335.209</b></td><td><b>139.848.462</b></td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>37.237.019</td><td>51.503.831</td><td>72.857.674</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td><td>85.589.194</td><td>49.548.828</td><td>53.425.411</td></tr><tr><td>Ticari Borçlar</td><td>14.159.481</td><td>13.434.569</td><td>8.525.393</td></tr><tr><td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>10.339.798</td><td>2.428.949</td><td>3.237.506</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>4.826.330</td><td>1.518.989</td><td>457.508</td></tr><tr><td><b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b></td><td><b>53.336.439</b></td><td><b>27.109.059</b></td><td><b>51.101.368</b></td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Borçlanmalar</td><td>50.355.855</td><td>26.041.215</td><td>50.343.018</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Karşılıklar</td><td>3.059.423</td><td>1.067.844</td><td>758.350</td></tr><tr><td><b>Özkaynaklar</b></td><td><b>127.371.085</b></td><td><b>73.833.060</b></td><td><b>75.506.168</b></td></tr></table> | TL                 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | <b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b> |  |  |  | <b>Dönen Varlıklar</b> | <b>199.849.814</b> | <b>112.208.429</b> | <b>154.229.951</b> | Nakit ve Nakit Benzerleri | 18.165.892 | 8.630.838 | 14.831.507 | Ticari Alacaklar | 90.097.161 | 51.706.338 | 57.650.031 | Diğer Alacaklar | 4.938.940 | 2.198.459 | 20.127.393 | Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 2.092.149 | 147.193 | 2.070.539 | Stoklar | 79.692.314 | 42.845.827 | 28.756.611 | <b>Duran Varlıklar</b> | <b>82.616.526</b> | <b>85.959.840</b> | <b>61.124.679</b> | Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 37.113.627 | 33.101.953 | 20.445.610 | Maddi Duran Varlıklar | 31.460.811 | 18.195.209 | 10.559.620 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 13.235.658 | 20.709.920 | 21.589.028 | <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>282.466.340</b> | <b>198.168.269</b> | <b>215.354.630</b> | <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>155.095.255</b> | <b>124.335.209</b> | <b>139.848.462</b> | Kısa Vadeli Borçlanmalar | 37.237.019 | 51.503.831 | 72.857.674 | Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 85.589.194 | 49.548.828 | 53.425.411 | Ticari Borçlar | 14.159.481 | 13.434.569 | 8.525.393 | Ertelenmiş Gelirler | 10.339.798 | 2.428.949 | 3.237.506 | Kısa Vadeli Karşılıklar | 4.826.330 | 1.518.989 | 457.508 | <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>53.336.439</b> | <b>27.109.059</b> | <b>51.101.368</b> | Uzun Vadeli Borçlanmalar | 50.355.855 | 26.041.215 | 50.343.018 | Uzun Vadeli Karşılıklar | 3.059.423 | 1.067.844 | 758.350 | <b>Özkaynaklar</b> | <b>127.371.085</b> | <b>73.833.060</b> | <b>75.506.168</b> |
| TL                                                  | 31.12.2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 31.12.2018         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              | <b>199.849.814</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>112.208.429</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>154.229.951</b> |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                           | 18.165.892                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8.630.838                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 14.831.507         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Ticari Alacaklar                                    | 90.097.161                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 51.706.338                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 57.650.031         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Diğer Alacaklar                                     | 4.938.940                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.198.459                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 20.127.393         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar              | 2.092.149                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 147.193                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2.070.539          |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Stoklar                                             | 79.692.314                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 42.845.827                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 28.756.611         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                              | <b>82.616.526</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>85.959.840</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>61.124.679</b>  |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                       | 37.113.627                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 33.101.953                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 20.445.610         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Maddi Duran Varlıklar                               | 31.460.811                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 18.195.209                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10.559.620         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                       | 13.235.658                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 20.709.920                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21.589.028         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                             | <b>282.466.340</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>198.168.269</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>215.354.630</b> |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                    | <b>155.095.255</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>124.335.209</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>139.848.462</b> |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                            | 37.237.019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 51.503.831                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 72.857.674         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları    | 85.589.194                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 49.548.828                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 53.425.411         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Ticari Borçlar                                      | 14.159.481                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 13.434.569                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8.525.393          |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Ertelenmiş Gelirler                                 | 10.339.798                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2.428.949                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.237.506          |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                             | 4.826.330                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.518.989                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 457.508            |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                    | <b>53.336.439</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>27.109.059</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>51.101.368</b>  |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                            | 50.355.855                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 26.041.215                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 50.343.018         |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                             | 3.059.423                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.067.844                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 758.350            |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |
| <b>Özkaynaklar</b>                                  | <b>127.371.085</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>73.833.060</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>75.506.168</b>  |            |            |            |                                                     |  |  |  |                        |                    |                    |                    |                           |            |           |            |                  |            |            |            |                 |           |           |            |                                        |           |         |           |         |            |            |            |                        |                   |                   |                   |                               |            |            |            |                       |            |            |            |                               |            |            |            |                         |                    |                    |                    |                                  |                    |                    |                    |                          |            |            |            |                                                  |            |            |            |                |            |            |           |                     |            |           |           |                         |           |           |         |                                  |                   |                   |                   |                          |            |            |            |                         |           |           |         |                    |                    |                   |                   |



|                                                            |                    |                    |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ödenmiş Sermaye                                            | 45.000.000         | 45.000.000         | 30.000.000         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                        | 1.715.043          | 1.612.190          | 1.280.018          |
| Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları                           | 927.723            | -9.574.780         | -4.235.186         |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                 | 30.558.748         | 10.575.349         | -2.085.792         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                    | <b>282.466.340</b> | <b>198.168.269</b> | <b>215.354.630</b> |
| <b>Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b>                 |                    |                    |                    |
| Hasılat                                                    | 326.124.745        | 212.691.335        | 177.496.515        |
| Satışların Maliyeti                                        | -252.304.532       | -170.712.030       | -140.171.089       |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                                      | <b>73.820.213</b>  | <b>41.979.305</b>  | <b>37.325.426</b>  |
| Genel Yönetim Giderleri                                    | -13.122.431        | -10.561.806        | -6.617.527         |
| Pazarlama Giderleri                                        | -21.314.028        | -15.648.944        | -11.030.045        |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                          | -713.064           | -1.812.020         | -156.958           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                         | 44.924.140         | 24.283.574         | 30.701.103         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                         | -35.244.622        | -18.653.760        | -27.094.141        |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                           | <b>48.350.208</b>  | <b>19.586.349</b>  | <b>23.127.858</b>  |
| <b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b> | <b>55.685.027</b>  | <b>53.886.286</b>  | <b>26.061.759</b>  |
| Finansman Gelirleri                                        | 28.028.372         | 4.447.498          | 15.736.662         |
| Finansman Giderleri                                        | -46.139.052        | -38.423.359        | -44.357.976        |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                               | <b>30.558.748</b>  | <b>10.575.349</b>  | <b>-2.085.792</b>  |

#### **Dönen Varlıklar**

31.12.2020,31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının büyük bölümünü ticari alacaklar ve stoklar oluşturmaktadır. Bilanço tarihleri itibarıyla bakıldığında 2020 yılında 2019 yılına kıyasla Ticari alacaklarda artış meydana gelmiş olup, söz konusu artışın sebebi Şirketin artan satış hacmi ve buna bağlı olarak ticari alacaklarının yükselmesidir.

Bilanço tarihleri itibarıyla, her yıl önceki yıla kıyasla stoklarda artış yaşanmıştır. Stoklardaki artışın sebebi ise artan piyasa talebini karşılayabilmek amacıyla hammadde ve ticari mal alımının artmış olmasıdır. Şirket hammadde teminini yurt içinde sadece TÜPRAŞ'tan yapabilmektedir. Özellikle 2020 yılı içerisinde, TÜPRAŞ'ın kendi tesislerine yaptığı bakımlar nedeniyle müşterilerine hammadde teminini sağlayamaması üzerine, hammadde temininin %7'si TÜPRAŞ'tan yapılabilmemiş kalan hammadde temini ithalat yoluyla sağlanmıştır. İthalatta geçen sürenin (ortalama 20-60 gün arası) uzun olmasından kaynaklı olarak, hammadde bulundurma zorunluluğu doğmuştur. Bu nedenle, stoklarda (özellikle yarı mamul kaleminde) artış yaşanmıştır.

#### **Duran Varlıklar**

31.12.2020,31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının büyük bölümünü yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar oluşturmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31.12.2018 tarihi itibarıyla maliyet bedeliyle 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmiş olup, ilgili

dönemlerdeki artışın nedeni yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olmasıdır. Ayrıca, 2019 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerde izlenen binanın satışı gerçekleştirilmiş ve bu satıştan elde edilen kar ile gayrimenkul yeniden değerlendirme artış fonu aynı yıl Şirket sermayesine ilave edilmiştir (söz konusu tutar 12.078.372,66 TL olup, bununla birlikte 2.921.627,34 TL geçmiş yıllar karından eklenmiş toplam 15.000.000 TL sermaye artırımı yapılmış ve mevcut sermayeye ulaşılmıştır.)

Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla maddi duran varlıklarındaki artışın nedeni; 2019 yılında Şirket'in Rowax Global SRL paylarının tamamını satın alarak konsolidasyona tabi tutması ve Rowax Global SRL bünyesindeki maddi duran varlıkların konsolide bilançoya kaydedilmesidir. Şirket'in 2019'a kıyasla 2020 yılında maddi duran varlıklarında yaşanan artışın nedeni, sat geri kirala yöntemiyle finansal kiralamaya konu edilen fabrika bina ve arsasının Şirket aktiflerine yeniden kaydedilmesidir. Mevcut durumda, maddi duran varlıklar maliyet bedeli ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklarda 2019 yılına kıyasla 2020 yılında azalışın sebebi, Haklar hesabında kayıtlı olan finansal kiralama yoluyla satış yapılan fabrika binası ve arsasının Maddi Duran Varlıklar statüsüne geçmesidir.

#### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin büyük bölümünü kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve ertelenmiş gelirler oluşturmaktadır. Bilanço tarihleri itibarıyla her yıl bir önceki yıla kıyasla kısa vadeli borçlanmaların azalmasının nedeni, borçların ödenmesidir.

#### **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

Şirket'in 2020 yılında yurtdışı transit ticaretin artmasıyla, peşin ödeme yükümlülüğü artmış, söz konusu ödemeler uzun vadeli kredilerle finanse edilmiş, uzun vadeli kredilerin kısa vadeye geçen kısımları sebebiyle uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları artış göstermiştir.

2020 yılında 2019 yılına kıyasla ertelenmiş gelirlerde yaşanan artışın sebebi söz konusu dönemde ihracatın artmasıyla beraber, Alınan Sipariş Avans bedellerinin artması ve gelecek aylara ait gelirlerin yine ihracata bağlı olarak artış göstermesidir.

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin yaklaşık %95'ini uzun vadeli borçlanmalar oluşturmaktadır.

2019 yılında 2018 yılına kıyasla uzun vadeli borçlanmalarda yaşanan azalışın nedeni; Şirket'in Hadımköy'de bulunan gayrimenkulünün satışından elde edilen gelir ile uzun vadeli kredi kapatılmasıdır. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla uzun vadeli borçlanmalarda yaşanan artışın nedeni, yeni kredi alınmasıdır. Maliyet avantajı nedeniyle, kısa vadeli kredi yerine uzun vadeli kredi alınması tercih edilmiştir. Ayrıca, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla hasılat artışının gerçekleşmiş olup, bu hasılat artışı kapsamında, alınan stoklar kredilerin artmasında

etken olmuştur. Bir diğer neden, Şirket'in dezenfektan ünitesi gibi yeni yatırımlarını kredi ile finanse etmesidir.

#### **Özkaynak**

Şirket'in bilanço tarihleri itibariyle her yıl özkaynakları artmıştır. 2019 yılında 2018 yılına kıyasla özkaynaklardaki artışın nedeni 2019 yılında sermaye artırımının yapılması ve 2018 yılında dönem zararı olmasına rağmen 2019 yılında kar elde edilmesidir. 2020 yılında, 2019 yılına kıyasla, özkaynaklarında yaşanan artışın nedeni Şirket'in dönem karının artmasıdır.

#### **Hasılat**

Şirket'in 2018-2020 yılları arasında, hem yurt içi hem yurt dışı hasılat tutarları artmıştır. Söz konusu artışın sebepleri, Şirket'in müşteri portföyünün genişlemesi ve buna bağlı olarak satış hacminin yükselmesi, ayrıca satılan ürünlerin satış fiyatlarının artmasıdır.

#### **Satışların Maliyeti**

Şirket'in 2018-2020 yılları arasında, yurtiçi ve yurtdışı satışlarının artmasına paralel olarak, hammadde girdi miktarının artması nedeniyle maliyetleri de artmıştır.

#### **Brüt Karı**

Şirket'in 2018-2020 yılları arasında, yıllar itibariyle satışların artması ve maliyetlerin satışlardan daha az artması sonucunda brüt karında da artış yaşanmıştır.

#### **Genel Yönetim Giderleri**

Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla genel yönetim giderlerinde artış yaşanmasının nedeni, net karın artmasıyla birlikte, idari personele ödenen prim tutarının ve danışmanlık giderlerinin artmasıdır.

#### **Pazarlama Giderleri**

Pazarlama giderlerinde 2019 yılında 2018 yılına kıyasla ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla yaşanan artışın sebebi, navlun, nakliye giderleri, komisyon giderleri ve hasılatın artmasıyla birlikte pazarlama satış personeline ödenen prim tutarının artmasıdır. kaynaklanmaktadır.

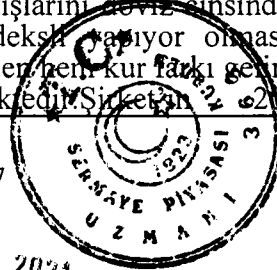
#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer gelirlerde yaşanan azalışın nedeni; 2018 yılındaki ticari faaliyetlerden kur farkı gelirlerinin 2019 yılında azalış göstermesi'dir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabındaki artışın nedeni ise ticari faaliyetlerden oluşan kur farkı gelir kalemlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

2019 yılında 2018 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer giderlerde yaşanan azalışın nedeni ticari faaliyetlerden kur farkı giderlerinin azalmış olmasıdır. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer giderler hesabındaki artışın nedeni ise ticari faaliyetlerden oluşan kur farkı giderlerinin artmasıdır.

Ticari faaliyetlerden kur farkı gelir ve giderinin oluşmasının nedeni, Şirket'in hammaddesini yurtdışından dövize endeksli yurtdışından ise döviz cinsinden alması ve yurtdışı satışlarını döviz cinsinden, yurtiçi satışlarını ise dövize endeksli yapıyor olmasıdır. Bu nedenle ticari faaliyetlerden hem kur farkı geliri hem de kur farkı gideri oluşabilmektedir. Şirket'in 2020 yılında ticari



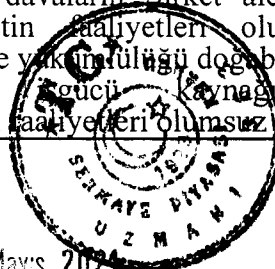
|      |                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                       | <p>faaliyetlerinden kur farkı geliri (37.966.119 TL), ticari faaliyetlerinden kur farkı giderine (-22.580.261 TL) göre daha fazla gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Esas Faaliyet Karı</b></p> <p>Esas faaliyet karı, 2019 yılında 2018 yılına kıyasla, genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve arge giderlerindeki artıştan ve esas faaliyetten diğer gelirlerdeki azalıştan dolayı azalmıştır. 2020 yılında ise, 2019 yılına kıyasla, genel yönetim ve pazarlama giderlerinde artış olmasına rağmen, esas faaliyetten diğer gelirlerdeki artış nedeniyle, esas faaliyet karında artış gözlenmiştir.</p> <p><b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler - Giderler</b></p> <p>Şirket'in 2018 ve 2020 yıllarında yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmamakla birlikte, 2019 yılında 8.272.057 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmaktadır. Söz konusu gider kalemi, Rowax Global SRL paylarının Şirket tarafından alınması sonucunda oluşmuştur.</p> <p><b>Finansman Gelirleri</b></p> <p>Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla Finansman gelirlerindeki azalış 2019 yılında döviz cinsi kredilerin kapatılması sebebiyle, döviz riskinden korunma amaçlı yapılan vadeli işlemlerin tutarının azaltılması ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla Finansman gelirlerindeki artışın sebebi ise yine döviz riskinden korunma amaçlı vadeli işlemlerden elde edilen karın artmasından kaynaklanmaktadır.</p> <p><b>Finansman Giderleri</b></p> <p>Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla Finansman giderlerindeki azalış finansman faaliyetlerinden kur farkı giderinin azalmasından ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla Finansman giderlerindeki artış ise döviz riskinde korunma amaçlı vadeli işlemlerden oluşan zararlarından kaynaklanmaktadır. (Şirket döviz riskinden korunma amaçlı işlemlerini iki yönlü olarak açması sebebiyle hem kar hem de zarar elde edebilmektedir.)</p> <p><b>Net Dönem Karı/Zararı</b></p> <p>Yukarıda özetlenen faaliyet sonuçları kapsamında, Şirket'in 2018 yılında 2.085.792 TL net dönem zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 10.575.349 TL, 2020 yılında ise artarak 30.558.748 TL net dönem karı elde edilmiştir. Özellikle 2019 ve 2020 yıllarındaki net dönem karındaki artışın en büyük nedeni yurtiçi ve yurtdışı satışlarda meydana gelen artıştır. Söz konusu artışın büyük bölümü ihracatın ve transit ticaretin büyük ölçüde artış göstermiş olmasından kaynaklanmaktadır. Bunun yanında, Şirket, kurdaki dalgalanmanın olumsuz etkisini giderebilmek için kur riskinden korunma işlemleri gerçekleştirmiştir.</p> |
| B.8  | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler                            | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.9  | Kar tahmini ve beklentileri                                           | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki | Şirket'in 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiş olup, 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                 | <b>olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>                                                                                                               | Bağımsız denetçi tarafından 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak:<br>"Şirket'in denetçileri olarak 20.11.2020 tarihinde seçildiğimiz için, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem sonu stokları ile, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla dönem başı stokları, fiziki stok sayımlarının tarafımızca gözlemlenememesi sonucu doğrulanamamıştır. Açılış stokları, finansal performans ve nakit akışlarının belirlenmesinde önemli olduğu için, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanan dönem kârı ile nakit akış tablosunda raporlanan esas faaliyetlerden net nakit akışlarıyla ilgili herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tarafımızca tespit edilememiştir." ifadelerine yer verilmiştir. |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|------------|-------------|------------|
| B.11                            | <b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>                                                                                 | 31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıklar toplamı 199.849.814 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı 155.095.255 TL olup, net işletme sermayesi 44.754.559 TL'dir.<br>Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
|                                 |                                                                                                                                                                | <table border="1"> <tr> <th>TL</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>199.849.814</td><td>112.208.429</td><td>154.229.951</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>155.095.255</td><td>124.335.209</td><td>139.848.462</td></tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td><td>44.754.559</td><td>-12.126.780</td><td>14.381.489</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | TL          | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Dönen Varlıklar | 199.849.814 | 112.208.429 | 154.229.951 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 155.095.255 | 124.335.209 | 139.848.462 | Net İşletme Sermayesi | 44.754.559 | -12.126.780 | 14.381.489 |
| TL                              | 31.12.2020                                                                                                                                                     | 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 31.12.2018  |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| Dönen Varlıklar                 | 199.849.814                                                                                                                                                    | 112.208.429                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 154.229.951 |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler       | 155.095.255                                                                                                                                                    | 124.335.209                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 139.848.462 |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| Net İşletme Sermayesi           | 44.754.559                                                                                                                                                     | -12.126.780                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14.381.489  |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| <b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b> |                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| C.1                             | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | İşbu izahname kapsamında 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| C.2                             | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>                                                                                                   | Türk Lirası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| C.3                             | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>                                                         | Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 12.000.000 adet (A) grubu nama ve 33.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
|                                 | <b>Her bir payın nominal değeri</b>                                                                                                                            | Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |
| C.4                             | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>                                                                                               | İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:<br>- Kardan pay alma hakkı<br>- Ortaklıktan ayrılma hakkı<br>- Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı<br>- Tasfiyeden pay alma hakkı<br>- Bedelsiz pay edinme hakkı<br>- Yeni pay alma hakkı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                       |            |             |            |

|     |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Genel kurula davet ve katılma hakkı</li> <li>- Oy hakkı</li> <li>- Bilgi alma ve inceleme hakkı</li> <li>- İptal davası açma hakkı</li> <li>- Azınlık hakları</li> <li>- Özel denetim isteme hakkı</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>                                                                                           | Halka arz edilecek payların devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 12.03.2021 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 12/04/2021 tarih ve BİAŞ-4-1549 sayılı yazısı uyarınca, Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği bildirilmiştir. |
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>                                                                                                                                       | Şirket'in kar dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.                                                   |

#### D—RİSKLER

|     |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Nakliye işlemleri gibi operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Hammadde temininde aksama yaşanması ya da maliyetlerin yükselmesi Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>- Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.</li> <li>- Alacakların tahsilatında problemler yaşanması veya müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetsel başarısı azalabilir.</li> <li>- Yatırım yapılan projelerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.</li> <li>- İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.</li> <li>- İthalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.</li> <li>- Nitelikli işgücü kaynaklarının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.</li> </ul> |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|





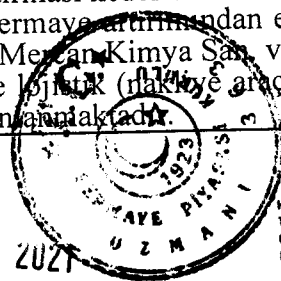
|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</li> <li>- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı projeler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>- Bağlı ortaklıkların faaliyetlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyet sonuçlarını da doğrudan etkileyebilir.</li> <li>- İhraççının mevcut sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir.</li> <li>- İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir.</li> <li>- Doğal afet, sel, deprem, yangın vb. olumsuzluklar Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde daralmalar yaşanabilir.</li> <li>- Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir.</li> </ul> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.3 | <b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <b>İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</li> <li>- İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının halka arz öncesindeki mevcut pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden mevcut pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.</li> <li>- İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.</li> <li>- İhraççı ve ana pay sahibi tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</li> <li>- Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</li> <li>- Ekonomik konjonktürden kaynaklanan belirsizlikler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</li> <li>- Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</li> </ul> |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

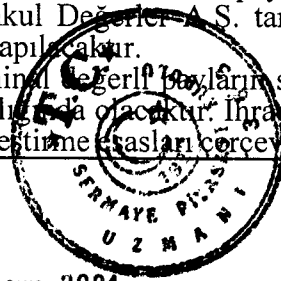
#### E—HALKA ARZ

| E.1                           | <b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | <p>Şirket halka arzdan 176.200.000 TL ile 209.200.000 TL aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 7.306.850 TL ile 8.511.350 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,3653 TL ile 0,4256 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise 168.893.150 TL ile 200.688.650 TL aralığında olacağı beklenmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Halka Arz Toplam Maliyeti</th><th>Fiyat Alt Sınırından (TL)</th><th>Fiyat Üst Sınırından (TL)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td><td>143.100</td><td>159.600</td></tr> <tr> <td>BİAŞ Kota Alma Ücreti</td><td>18.000</td><td>18.000</td></tr> <tr> <td>MKK Ücreti</td><td>45.000</td><td>45.000</td></tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu + BSMV</td><td>6.343.200</td><td>7.531.200</td></tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Ücreti + KDV</td><td>160.000</td><td>160.000</td></tr> </tbody> </table> | Halka Arz Toplam Maliyeti | Fiyat Alt Sınırından (TL) | Fiyat Üst Sınırından (TL) | SPK Kurul Ücreti | 143.100 | 159.600 | BİAŞ Kota Alma Ücreti | 18.000 | 18.000 | MKK Ücreti | 45.000 | 45.000 | Aracılık Komisyonu + BSMV | 6.343.200 | 7.531.200 | Bağımsız Denetim Ücreti + KDV | 160.000 | 160.000 |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|---------|---------|-----------------------|--------|--------|------------|--------|--------|---------------------------|-----------|-----------|-------------------------------|---------|---------|
| Halka Arz Toplam Maliyeti     | Fiyat Alt Sınırından (TL)                                                                                                                                                                               | Fiyat Üst Sınırından (TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                           |                           |                           |                  |         |         |                       |        |        |            |        |        |                           |           |           |                               |         |         |
| SPK Kurul Ücreti              | 143.100                                                                                                                                                                                                 | 159.600                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                           |                           |                           |                  |         |         |                       |        |        |            |        |        |                           |           |           |                               |         |         |
| BİAŞ Kota Alma Ücreti         | 18.000                                                                                                                                                                                                  | 18.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |                           |                           |                  |         |         |                       |        |        |            |        |        |                           |           |           |                               |         |         |
| MKK Ücreti                    | 45.000                                                                                                                                                                                                  | 45.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |                           |                           |                  |         |         |                       |        |        |            |        |        |                           |           |           |                               |         |         |
| Aracılık Komisyonu + BSMV     | 6.343.200                                                                                                                                                                                               | 7.531.200                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                           |                           |                           |                  |         |         |                       |        |        |            |        |        |                           |           |           |                               |         |         |
| Bağımsız Denetim Ücreti + KDV | 160.000                                                                                                                                                                                                 | 160.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                           |                           |                           |                  |         |         |                       |        |        |            |        |        |                           |           |           |                               |         |         |

|                               |                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|--------|------------------|---------|---------|-----------------------|-------|-------|--------------------------|--------|--------|----------------|-------|-------|---------------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------|---------------|
|                               |                                                                                                                                | <table> <tr> <td>Bağımsız Hukukçu Raporu + KDV</td><td>30.000</td><td>30.000</td></tr> <tr> <td>Reklam Giderleri</td><td>500.000</td><td>500.000</td></tr> <tr> <td>Rekabet Kurulu Ücreti</td><td>8.000</td><td>8.000</td></tr> <tr> <td>Ticaret Sicili Giderleri</td><td>50.000</td><td>50.000</td></tr> <tr> <td>Diğer Giderler</td><td>9.550</td><td>9.550</td></tr> <tr> <td><b>Genel Toplam</b></td><td><b>7.306.850</b></td><td><b>8.511.350</b></td></tr> <tr> <td><b>Pay Başına Maliyet</b></td><td><b>0,3653</b></td><td><b>0,4256</b></td></tr> </table> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Bağımsız Hukukçu Raporu + KDV | 30.000 | 30.000 | Reklam Giderleri | 500.000 | 500.000 | Rekabet Kurulu Ücreti | 8.000 | 8.000 | Ticaret Sicili Giderleri | 50.000 | 50.000 | Diğer Giderler | 9.550 | 9.550 | <b>Genel Toplam</b> | <b>7.306.850</b> | <b>8.511.350</b> | <b>Pay Başına Maliyet</b> | <b>0,3653</b> | <b>0,4256</b> |
| Bağımsız Hukukçu Raporu + KDV | 30.000                                                                                                                         | 30.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| Reklam Giderleri              | 500.000                                                                                                                        | 500.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| Rekabet Kurulu Ücreti         | 8.000                                                                                                                          | 8.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| Ticaret Sicili Giderleri      | 50.000                                                                                                                         | 50.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| Diğer Giderler                | 9.550                                                                                                                          | 9.550                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| <b>Genel Toplam</b>           | <b>7.306.850</b>                                                                                                               | <b>8.511.350</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>     | <b>0,3653</b>                                                                                                                  | <b>0,4256</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |
| E.2a                          | <p><b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b></p> | <p>Halka arzın gerekçesi; Şirket paylarının halka arzı ile fon elde edilmesi, elde edilen fon sayesinde kaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in bağlı ortaklıklarına da işletme ve yatırım sermayesi ilave edilmesi ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedefleridir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzından Şirket brüt 176.200.000 TL ile 209.200.000 TL aralığında gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 7.306.850 TL ile 8.511.350 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,3653 TL ile 0,4256 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri düşüldükten sonra Şirket'in halka arzdan net 168.893.150 TL ile 200.688.650 TL aralığında gelir elde edeceği tahmin edilmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:</p> <p><b>1. İşletme Sermayesi Kullanımı</b></p> <p>Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının satış hasılatının sürekli olarak artmakta olduğu, ilerleyen dönemde de artmaya devam edeceği, buna bağlı olarak kapasite kullanım oranlarının giderek yükseleceği öngörülmektedir. Büyüme planlarına bağlı olarak Şirket ve bağlı ortaklıklarının yeni pazarlara giriş ve mevcut pazarlarda sahip olduğu pazar payı ve etkinliğinin artırılmasına yönelik olarak Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş ve bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş için stok satın alımları planlanmaktadır.</p> <p>Sermaye artırımından elde edilen fonun yaklaşık %40'ı, Şirket'in ihtiyaç duyacağı işletme sermayesini karşılamak üzere yukarıda bahsi geçen konular doğrultusunda eşit oranda yarısı Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş için ve diğer yarısı ise bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş için kullanılacaktır.</p> <p><b>2. Sektöre Uygun Tesis ve Depo Alanı Yatırımı</b></p> <p>Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut büyüme stratejileri içerisinde, ürünlerini güvenli ve ilgili yasal gereklilikleri karşılayacak şekilde muhafaza edebileceği, aynı zamanda kendisine lojistik anlamında stratejik avantaj sağlayacak depo ve nakliye araçları yatırımına ihtiyacı bulunmaktadır. Söz konusu (depo ve nakliye araçları) lojistik yatırımının Şirket'e, bağlı ortaklıklarına ve müşterilerine maliyet avantajı sağlaması, pazara erişimi kolaylaştırması hedeflenmektedir.</p> <p>Bu çerçevede, sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'u Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye depo alanı yatırımı ve lojistik (nakliye araçları) yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.</p> |                               |        |        |                  |         |         |                       |       |       |                          |        |        |                |       |       |                     |                  |                  |                           |               |               |



|     |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                          | <p><b>3. Finansal Borçların Ödenmesi</b></p> <p>Şirket'in halka arzdan sağlayacağı fon ile Şirket ve bağlı ortaklıklarının yüksek maliyetli kısa vadeli kredileri ile uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları kapatılarak pasifteki yabancı kaynak ağırlığının azaltılması ve kaynak yapısının güçlendirilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Şirket'in 31.12.2020 tarihli konsolide finansal tablolarında 37.237.019 TL kısa vadeli borcu ve 85.589.194 TL uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları olmak üzere toplam 122.826.213 TL borcu bulunmaktadır.</p> <p>Sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'unun finansal borçların ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır. Bu bağlamda kredi ödemeleri Halka Arz gerçekleşme tarihine göre şirket kredilerinin son durumu göz önüne alınarak Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş., bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş ve bağlı ortaklığı Dermokim Kimya San. ve Tic. Ltd. Şti. finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır.</p> <p>Şirket paylarının Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama Yoluyla Satış yöntemiyle satılması planlanmaktadır. Bu kapsamda fon kullanım yeri detayı pay satış fiyatının fiyat aralığının alt sınırından gerçekleşeceği varsayımına göre planlanmıştır. Pay satış fiyatının, fiyat aralığının alt sınırının üstünde bir fiyattan gerçekleşmesi halinde, ilave olarak elde edilecek fonun banka kredi ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır. Fon kullanımına ilişkin raporumuzda geçen tüm bu hususlara ek olarak yukarıda belirtilen fon kullanım oranları şirket menfaatleri doğrultusunda değişiklik gösterebilir.</p> |
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Halka arzın başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için BİAŞ'ın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 20.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (65.000.000 TL) oranı %30,77 olacaktır. Halka arz edilecek payların tamamı sermaye artırımı sonucu ihraç edilecek yeni paylardan oluşacaktır. Sermaye artımı ile ihraç edilecek yeni payların mevcut sermayeye oranı %44,44, halka arz sonrası sermayeye oranı ise %30,77 seviyesindedir.</p> <p>Payların halka arzı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Değişken fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz tamamlanacaktır. Satışın 2021 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK onayı ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz edilecek payların satışı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından en iyi gayret aracılığı ile yapılacaktır.</p> <p>1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 8,81 TL ile 10,46 TL aralığında olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde</p>                                                                                                              |



|     |                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                              | <p>hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.</p> |
| E.4 | <p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p> | <p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzına aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır.</p> <p>A1 Capital ile Şirket arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Demirci Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Crowe Olgü Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.</p> <p>Şirket ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin hukukçu görüşünü oluşturan Demirci Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Demirci Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Demirci Hukuk Bürosu ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Crowe Olgü Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve</p>                                     |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                            | herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Crowe Olgü Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Crowe Olgü Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| E.5 | <p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket toplam 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.03.2021 tarih ve 2021/08 sayılı toplantısında, Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiştir. Şirket'in mevcut ortaklarından Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR 14.04.2021 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, ayrıca Şirket sermayesinde sahip oldukları payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p> |
| E.6 | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>                    | <p>Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi, halka arzın fiyat aralığı alt sınırından gerçekleşmesi durumunda -5,0726 TL ve -57,58% oranında, fiyat aralığı üst sınırından gerçekleşmesi durumunda da -7,8789 TL ve -75,32% oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi halka arzın fiyat aralığı alt sınırından gerçekleşmesi durumunda 2,0921 TL ve 127,16% oranında (pozitif), fiyat aralığı üst sınırından gerçekleşmesi durumunda da 2,5812 TL ve 156,89% oranında (pozitif) olacağı hesaplanmaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| E.7 | <p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>                                                                                                                                                                             | <p>Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. Halka arza aracılık eden A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti hariçle halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edileceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket’in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

| Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.     |                                                                                |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi                   | Şevki Bilibay                                                                  |
| Adresi                                      | Cumhuriyet Meydanı Cumhuriyet Apartmanı No:12 Daire:203-204, 35220 Konak İzmir |
| Telefon                                     | +90 232 422 07 11                                                              |
| Faks                                        | +90 232 465 01 69                                                              |
| İnternet Adresi                             | <a href="http://www.crowe.com/tr/olgu">www.crowe.com/tr/olgu</a>               |
| Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları | Crowe Global, İzmir YMM Odası                                                  |

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

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

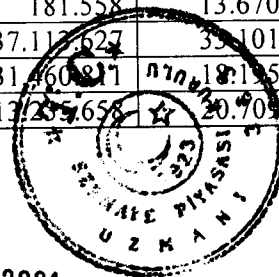
Şirket’in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir:

| TL                                                  | 31.12.2020         | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b> |                    |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              | <b>199.849.814</b> | <b>112.208.429</b> | <b>154.229.951</b> |
| -Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 18.165.892         | 8.630.838          | 14.831.507         |
| -Ticari Alacaklar                                   | 90.097.161         | 51.706.338         | 57.650.031         |
| -İlişkili Taraflardan                               | -                  | -                  | -                  |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan                       | 90.097.161         | 51.706.338         | 57.650.031         |
| -Diğer Alacaklar                                    | 4.938.940          | 2.198.459          | 20.127.393         |
| -İlişkili Taraflardan                               | 399.326            | 1.231.626          | 19.598.605         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan                       | 4.539.614          | 966.833            | 528.788            |
| -Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar             | 2.092.149          | 147.193            | 2.070.539          |
| -Stoklar                                            | 79.692.314         | 42.845.827         | 28.756.611         |
| -Peşin Ödenmiş Giderler                             | 1.407.331          | 1.842.334          | 506.838            |
| -Diğer Dönen Varlıklar                              | 3.407.455          | 3.776.708          | 286.240            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                              | <b>82.616.526</b>  | <b>85.959.840</b>  | <b>61.124.679</b>  |
| -Ticari Alacaklar                                   | 181.558            | 13.670.864         | 2.110.106          |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan                       | 181.558            | 13.670.864         | 2.110.106          |
| -Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                      | 37.117.627         | 35.101.953         | 20.445.610         |
| -Maddi Duran Varlıklar                              | 31.460.817         | 18.185.209         | 10.559.620         |
| -Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | 13.255.658         | 20.701.920         | 21.589.028         |

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Beybi Güç Plaza  
No:1 K:2 D:3 Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. : 338 004 3521 Tic Sic No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0384004352100015

26

07 Mayıs 2021



MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mh. 1125 Sk. No:23 Meriç Mah. / DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 23  
Gölkınar Mh. 616 030 63 56 / T.C. Ticaret Sicil No: 2167  
Mersis Numarası : 0816 0306 3560

|                                                                                                             |                    |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                                                     | <b>282.466.340</b> | <b>198.168.269</b> | <b>215.354.630</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                            | <b>155.095.255</b> | <b>124.335.209</b> | <b>139.848.462</b> |
| -Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                                   | 37.237.019         | 51.503.831         | 72.857.674         |
| -Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                                           | 85.589.194         | 49.548.828         | 53.425.411         |
| -Ticari Borçlar                                                                                             | 14.159.481         | 13.434.569         | 8.525.393          |
| -İlişkili Taraflara                                                                                         | -                  | -                  | -                  |
| -İlişkili Olmayan Taraflara                                                                                 | 14.159.481         | 13.434.569         | 8.525.393          |
| -Ertelenmiş Gelirler                                                                                        | 10.339.798         | 2.428.949          | 3.237.506          |
| -Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                    | 4.826.330          | 1.518.989          | 457.508            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                            | <b>53.336.439</b>  | <b>27.109.059</b>  | <b>51.101.368</b>  |
| -Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                                   | 50.355.855         | 26.041.215         | 50.343.018         |
| -Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                                    | 1.659.423          | 1.067.844          | 758.350            |
| -Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                               | 1.321.161          | -                  | -                  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                                          | <b>74.034.646</b>  | <b>46.724.001</b>  | <b>24.404.800</b>  |
| -Ödenmiş Sermaye                                                                                            | 45.000.000         | 45.000.000         | 30.000.000         |
| -Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler                  | -3.237.908         | -251.965           | -                  |
| -Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                               | -3.237.908         | -251.965           | -                  |
| -Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                                        | 1.715.043          | 1.612.190          | 1.280.018          |
| -Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları                                                                           | 927.723            | -9.574.780         | -4.235.186         |
| -Net Dönem Karı veya Zararı                                                                                 | 30.558.748         | 10.575.349         | -2.085.792         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                                                     | <b>282.466.340</b> | <b>198.168.269</b> | <b>215.354.630</b> |
| <b>Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b>                                                                  |                    |                    |                    |
| Hasılat                                                                                                     | 326.124.745        | 212.691.335        | 177.496.515        |
| Satışların Maliyeti                                                                                         | -252.304.532       | -170.712.030       | -140.171.089       |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                                                                                       | <b>73.820.213</b>  | <b>41.979.305</b>  | <b>37.325.426</b>  |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                                     | -13.122.431        | -10.561.806        | -6.617.527         |
| Pazarlama Giderleri                                                                                         | -21.314.028        | -15.648.944        | -11.030.045        |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                                           | -713.064           | -1.812.020         | -156.958           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                          | 44.924.140         | 24.283.574         | 30.701.103         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                          | -35.244.622        | -18.653.760        | -27.094.141        |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                                                                            | <b>48.350.208</b>  | <b>19.586.349</b>  | <b>23.127.858</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                           | 6.258.603          | 43.670.997         | 1.655.433          |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                                           | -                  | -8.272.057         | -                  |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri | 1.076.216          | -1.099.003         | 1.278.468          |
| <b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b>                                                  | <b>55.685.027</b>  | <b>53.886.286</b>  | <b>26.061.759</b>  |
| Finansman Gelirleri                                                                                         | 28.028.372         | 4.447.498          | 15.736.662         |
| Finansman Giderleri                                                                                         | -46.139.052        | -38.423.359        | -44.357.976        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>                                                        | <b>37.574.347</b>  | <b>19.910.425</b>  | <b>-2.559.555</b>  |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                                                | <b>30.558.748</b>  | <b>10.575.349</b>  | <b>-2.085.792</b>  |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracatçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

**AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beybi Çarşı  
No:1 K.2 D: 5/A Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. : 34004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

27

07 Mayıs 2021



**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merkez/İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26 25  
Göktınar V.D. 616 030 63 56 TİC. Sic. No: 21627  
Mersis Numarası : 0616 0306 3360 001

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

***Nakliye işlemleri gibi operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:***

Şirket'in iş süreçlerinin herhangi bir kayba uğramadan yerine getirilemeyecek şekilde aksamaması, personel hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamlar, süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi unsurlar nedeniyle İhraççı'nın faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. İhraççının operasyonel risk yaratan unsurları öngörememesi veya öngörse bile bu riskler için yeterli tedbirlerinin alınmaması halinde Şirket faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

***Hammadde temininde aksama yaşanması ya da maliyetlerin yükselmesi Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket, hammadde ürünlerinin fiyatlarındaki ve temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalardan etkilenmektedir. Şirket hammaddelerini yurtiçinde Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş.'den (2020 yılında %7) yurtdışında ise çeşitli ülkelerden ithalat kanalı ile sağlamaktadır. Şirket'in yurtiçi veya yurtdışı hammadde temin kanallarında yaşanabilecek problemler Şirket'in faaliyetlerini ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Hammadde fiyatlarında yaşanabilecek aşırı dalgalanmalar Şirket'in maliyetlerini ve finansman ihtiyacını arttırabilir.

Türkiye'ye ilişkin olarak ve/veya global olarak yaşanabilecek olumsuz ekonomik gelişmeler sonucunda tedarikçilerin faaliyetlerine ilişkin zorluklar yaşaması, devletler arası sorunlar, gümrük politikalarında değişiklikler, doğal afetler, salgınlar ve Şirket'in kontrolü dahilinde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler sonucunda olumsuz değişikliklerin oluşması durumunda hammadde tedarikinde Şirket sorun yaşayabilir. Şirket'in hammadde temininde sorun yaşaması faaliyetlerini ve faaliyetlerinden sağladığı karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Petrol fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Petrol fiyatlarındaki ani yükselişler nedeniyle hammadde maliyetlerinin artması işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Hammadde fiyatlarında gerçekleşen ani ve yüksek dalgalanmalar Şirket'in karlılığı düşürebilir.

***Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir:***

Şirket'in stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması planlanandan daha düşük kar marjının ortaya çıkmasına neden olabilir. Şirket'in satışlarının arttığı dönemde stoklarının yetersiz kalması müşterileri ile sürdürdüğü iş ilişkilerini olumsuz etkileyebilir, bu nedenle oluşabilecek müşteri kayıpları Şirket'in gelirlerini ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in stoklarını iyi şekilde yönetememesi durumunda depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılığı azalabilir ve Şirket'in nakit akışları olumsuz etkilenebilir.

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanlık, Beybi Giriş Kapısı  
No:1 K.2 D.50 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 381004 3524 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merter/Şişli/İSTANBUL/DENİZLİ  
Tel: 0(256) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(256) 371 26 25  
Gökünar Y.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0606 0306 3960 0011



***Alacakların tahsilatında problemler yaşanması veya müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir:***

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla dönen varlıklarının %45,08'ini ticari alacakları oluşturmaktadır. Şirket'in alacaklarını vadesinde tahsil edemediği veya müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacaklarının bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi meydana gelebilecek durumlar nakit akışında ve finansal durumunda olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

***İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetsel başarısı azalabilir:***

Yatırım yapılan proje sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yapılan proje sayısının artmasına yönelik Şirket personel sayısı ve personelin yetkinlik düzeyini artırmaz ise idari ve mali yönetiminde güçlük çekebilir. Yatırımların verimli yönetilememesi, İhraççının faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

***Yatırım yapılan projelerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir:***

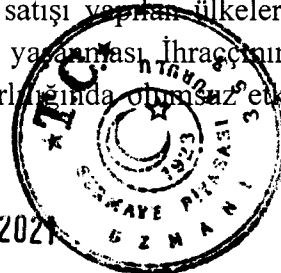
Yatırım yapılması planlanan projelerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir. Bu projelerde yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda İhraççının ek finansman sağlaması gerekebilir. Bu ilave kaynağı İhraççının dış kaynak yoluyla temin etmesi durumunda finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

***İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:***

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı projelerin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

***İthalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Şirket yurtdışından hammadde tedariki ve yurtdışına ürün satışı gerçekleştirmektedir. Hammadde tedariki yapılan ülkelerin ve ürün satışı yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde değişiklikler yaşanması İhraççının maliyetlerini ve satış hacmini etkileyebilir, finansal yapısında ve karlılığında olumsuz etkiler yaşanmasına sebep



**MERCAN KİMYA**  
**AN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Mersin/40100 / DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 45 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Göknar Mah. 616 030 55 56 Tizick Sk: No: 21622  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 0011

İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemeyen olumsuzluklar, yatırım yapılan projelerin karlılığını ve İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

***Bağlı ortaklıkların faaliyetlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyet sonuçlarını da doğrudan etkileyebilir:***

İhraççının mevcut durumda Dermokim Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Cosmer Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Rowax Global SRL olmak üzere üç adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Söz konusu bağlı ortaklıkların faaliyetlerinde veya finansal sonuçlarında meydana gelebilecek olumsuzluklar İhraççının faaliyet ve finansal sonuçlarını da doğrudan etkilemektedir.

***İhraççının mevcut sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir:***

İhraççının sigorta teminatının, tüm kayıplar ve vakalar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde bir güvence söz konusu değildir. İhraççı, kazalar ve diğer aksilikler (terör saldırısı, hırsızlık, grev, lokavt, halk hareketleri, salgın vb), faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, kirlilik, iş anlaşmazlıkları, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda tedarikte, depolarda, ürünlerde ve stoklarda meydana gelecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in, kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda kayıplarla karşılaşması halinde, söz konusu kayıp; nakit akışlarına, beklenen kara ya da maddi varlıklarına zarar vererek, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

***İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir:***

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, halka arz öncesinde (A) ve (B) grubu payların tamamına sahip olan ortaklar Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR'a aittir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Şirket sermayesindeki payların %69,23'ü söz konusu ortaklara ait olmaya devam edecektir. Bu kapsamda, birlikte hareket eden Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR halka arz sonrasında da Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Hakim ortakların menfaatleri ihraç edilecek yeni payların sahiplerinin menfaatleriyle farklılık gösterebilir. İhraççının Yönetim Kurulu'nun aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya uyum sağlayamaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerinin verimliliğini ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması riskleri söz konusu olabilir.

***Doğal afet, sel, deprem, yangın vb. olumsuzluklar Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir***

Şirket üretim tesisleri ve merkezinin bulunduğu Denizli ile bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği diğer şehirlerde ve ülkelerde (İstanbul, Sakarya, İzmir, Romanya), ayrıca

müşterilerinin yoğunlaştığı ve önemli tedarikçilerinin bulunduğu şehirlerde meydana gelebilecek deprem, sel gibi doğal afetler firmaların tesislerinin hasar görmesine ve faaliyetlerine ara vermesine ya da durdurmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyet sonuçları ile mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

## 5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

***Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde daralmalar yaşanabilir.***

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur.

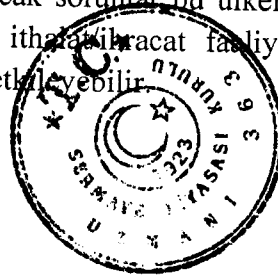
Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçluluklarında ve faiz oranlarındaki artış ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler nedeniyle sektördeki firmaların finansal performanslarını olumsuz olarak etkileyebilir.

Küresel ekonomi ve Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma talep azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak talep azalması ticari alacakların tahsil edilmesi ve stokların nakde çevrilmesi riskine neden olmanın yanı sıra firmaların nakit akışında bozulmaya ve faaliyetlerinin olumsuz etkilemesine yol açacaktır. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler ticari ve üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı aşılardan ne oranda etkili olacağı belirsizdir.

Dünya mal ve hizmet ticaretinde önemli paya sahip ülkeler arasında yaşanabilecek küresel ticaret anlaşmazlıkları neticesinde ürünlere ek vergi, kota ve başka ticari önlemler getirilmesine neden olabilir. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin komşularıyla ilişkilerinde yaşanacak sorunlar bu ülkelerle olan ticari faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. Bu durum özellikle ithalat-ihracat faaliyetinde bulunan firmaların faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.



07 Mayıs 2021

**ALP CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Beybi G. Plaza  
No:1 K. D. 336 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 336 004 3521 Tic Sic No 273189  
www.alpcapital.com.tr  
Mersis No: 0688004352100015

**AMERCAN KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Hacıyüce C. Mh. 3125 Sk. No:23 Kat:2. Kat / DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 21  
Çekimkar C.D. 616 030 65 56 Türet Sicil No: 2167  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 001

***Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir.***

İhraççının faaliyet gösterdiği sektörün tabi olduğu iş kanunu gibi çalışma mevzuatı, ticari, mali ve üretim sürecine ilişkin (Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı vb. Bakanlıkların yasal mevzuat değişiklikleri) mevzuat değişiklikleri halinde yeni mevzuat hükümlerine uyum sağlayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri geçici veya sürekli durdurulabilir, ürün kalite ve standartlarında yeterlilik sağlanamayabilir.

Çevresel düzenlemeleri içeren ve ülke genelinde sanayi üretiminde değişiklik yaratabilecek kanuni düzenlemeler Şirket'in hasılatını önemli ölçüde etkileyebilir. Hammade tedarik edilen firmaların veya Şirket'in faaliyet gösterdiği coğrafi bölgelerde yaşanabilecek muhtemel bir çevresel düzenleme nedeniyle Şirket faaliyetlerinde sorunlar yaşanabilir. Hammade tedarikinde aksamalar olabilir, üretim ve ticari faaliyetlerini askıya almak durumunda kalabilir.

***Sektöre ilişkin riskler oluşabilir.***

Hammadedeki tedarik ağının yurtiçinde tek tedarikçi olması sebebiyle ithalata bağımlılığın yüksek olması sektörel bir risk taşımaktadır. Dövizle alınan hammaddenin yurtiçinde Türk lirası para birimine çevirilerek pazara sunulmasından kaynaklı, dövizle bağlı kur riskleri yaşanabilir.

Katma değerli ürünler için alınması gereken izin ve belgelerin yatırım maliyetinin yüksek olması sektörel diğer riskler arasındadır.

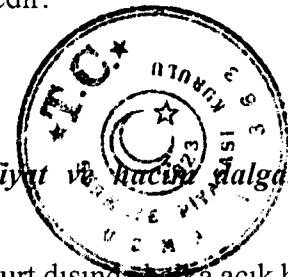
Ayrıca, 31.12.2020 itibarıyla müşterilerin %38,85'i orman endüstrisinde faaliyet gösteren müşterilerden oluştuğu dikkate alındığında, inşaat sektöründe oluşabilecek daralmanın etkisiyle Orman endüstrisinde kullanılan ürün gruplarına olan talebin azalmasıyla birlikte, orman endüstrisinde faaliyette bulunan müşterilerin Şirket'in ürünlerine yönelik talebinin azalması da karşılaşılabilecek risklerdir.

Hammade açısından, Grup II,III,IV, V baz yağ üretimlerinin temiz ve çevresi olması, daha fazla verimlilik sağlaması ve regülasyonlara daha uygun olması sebepleriyle Grup I baz yağ üretimindeki azalma sektörel riskler arasında değerlendirilmektedir.

**5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler**

***İhraççının payları ilk kez Borsa'da işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.***

Halka arz işleminden önce, İhraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin likit bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır. Halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki enfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası



07 Mayıs 2021

oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilecek paylara ilişkin likit piyasanın sınırlı olması, halka arz edilecek payları elinde bulunduracakların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem göreceği fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri İhraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinde satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

***İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.***

Halka arzın tamamlanmasından sonra İhraççının ana pay sahipleri olan Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR Şirket sermayesinin %69,23'üne sahip olacağından, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Mevcut ortaklar ayrıca, İhraççının imtiyazlı (A) grubu nama yazılı paylarına sahip olması sebebiyle yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve oy hakkı imtiyazlarına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve kâr payı dağıtımı gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde İhraççının mevcut pay sahiplerinin etkisi olabilecektir. İhraççının halka arz öncesindeki mevcut pay sahiplerinin çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, mevcut pay sahiplerinin verecekleri kararlar diğer pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.



07 Mart 2021

***İhraççı, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.***

SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççının ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl karlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

***İhraççının ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.***

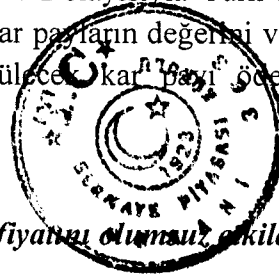
SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi gereğince, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, halka açık ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve söz konusu işlemler İhraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının ana pay sahipleri olan Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR 14.04.2021 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, ayrıca Şirket sermayesinde sahip oldukları payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. Bu süre sona erince ortaklar kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu haklarını kullanmamaları durumunda; İhraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

***Türk lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.***

Şirket payları Türk lirası cinsinden borsaya kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk lirasının diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.



07 Mayıs 2021

***Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.***





Potansiyel yatırımcılar;

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

#### 5.4. Diğer riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir.

##### 5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

Sermaye riski toplam net borç / toplam sermaye oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finansman için borçlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla toplam net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| (TL)                                   | 31.12.2020   | 31.12.2019  | 31.12.2018   |
|----------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| Toplam Borçlar                         | 187.341.549  | 140.528.443 | 185.151.496  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri              | (18.165.892) | (8.630.838) | (14.831.507) |
| Net Borç                               | 169.175.657  | 131.897.605 | 170.319.989  |
| Toplam Özkaynak                        | 74.034.646   | 46.724.001  | 24.404.800   |
| Toplam Sermaye                         | 243.210.303  | 178.621.606 | 194.724.789  |
| <b>Net Borç / Toplam Sermaye Oranı</b> | <b>0,70</b>  | <b>0,74</b> | <b>0,87</b>  |

İhraççının net borç / toplam sermaye oranı 2018 yılsonu itibarıyla 0,87, 2019 yılsonu itibarıyla 0,74, 2020 yılsonu itibarıyla 0,70 olarak gerçekleşmiştir.

##### 5.4.2. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet

verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir.

Şirket'in 2020 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 187.729.575 TL olup, söz konusu tutarın 173.182.068 TL tutarındaki kısmı finansal borçlanmalardan, 14.547.507 TL tutarındaki kısmı ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 142.060.848 TL olup, söz konusu tutarın 127.093.874 TL tutarındaki kısmı finansal borçlanmalardan, 14.966.974 TL tutarındaki kısmı ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2018 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 185.360.225 TL olup, söz konusu tutarın 176.626.103 TL tutarındaki kısmı finansal borçlanmalardan, 8.734.122 TL tutarındaki kısmı ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

### 5.4.3. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket, piyasalarda yaşanacak döviz kuru ve faiz oranı dalgalanmaları nedeniyle finansal risklere maruz kalabilir.

#### 5.4.3.1. Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur farklarından kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in ABD Doları, Avro ve Ron cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Bu anlamda Şirket ABD Doları, Avro ve Ron cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Yabancı Para pozisyonu (TL) | 31.12.2020  | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|-------------|------------|------------|
| Döviz Varlıkları            | 64.394.537  | 43.895.561 | 58.780.841 |
| Döviz Yükümlülükleri (-)    | -17.843.909 | 20.185.557 | 35.709.235 |
| Net Döviz pozisyonu         | 46.550.628  | 23.710.004 | 23.071.606 |

Dünyada ve Türkiye'de yaşanacak ekonomik gelişmeler sonucunda Şirket'in döviz fazla pozisyonu bulunan para biriminde yaşanabilecek düşüş Şirket'in Türk Lirası bazında varlığını azaltacaktır. Bu düşüşün etkisiyle hem nakit akış dengesinin bozulması riski vardır, hem de yurt dışı satışlar ve döviz cinsinden varlıklar kapsamında gelir tablosu ve bilançonun negatif etkileme riski bulunmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar

itibarıyla ABD Doları, Avro ve Ron para birimlerindeki değişmelere duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi (TL)                        | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde  | 3.204.463  | 1.474.078  | 2.778.016  |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde | -3.204.463 | -1.474.078 | -2.778.016 |
| Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde        | 1.069.690  | 268.353    | -470.855   |
| Euro'nun TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde       | -1.069.690 | -268.353   | 470.855    |
| Ron'un TL karşısında %10 değer kazanması halinde          | 380.910    | 628.569    | -          |
| Ron'un TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde         | -380.910   | -628.569   | -          |

#### 5.4.3.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler fiyatların değişmesi dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti ihraç eden tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit ve değişken faizli borçlanmalardan oluşmaktadır. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Banka kredilerinin faizlerinin artması Şirketin maliyetlerini arttırmakta olup, Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmaktadır.

| Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)             | 31.12.2020  | 31.12.2019 | 31.12.2018  |
|-----------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |             |            |             |
| - Finansal Yükümlülükler                | 123.248.432 | 69.180.546 | 133.599.921 |
| - Finansal Varlıklar                    | 5.235       | 5.143      | 6.028.000   |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |             |            |             |
| - Finansal Yükümlülükler                | 40.798.973  | 48.575.465 | 43.026.182  |
| - Finansal Varlıklar                    | -           | -          | -           |

#### 5.4.4. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacak riski ve bankalarda tuttuğu mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi riski tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL) |                  |                        |                 |                        |                      |
|--------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------|------------------------|----------------------|
| Finansal Dönem                       | Ticari Alacaklar |                        | Diğer Alacaklar |                        | Bankalardaki Mevduat |
|                                      | İlişkili Taraf   | İlişkili Olmayan Taraf | İlişkili Taraf  | İlişkili Olmayan Taraf |                      |
| 2020                                 | -                | 90.278.719             | 399.326         | 4.575.468              | 18.056.970           |

|      |   |            |            |           |            |
|------|---|------------|------------|-----------|------------|
| 2019 | - | 65.377.201 | 1.231.626  | 973.601   | 8.442.990  |
| 2018 | - | 59.760.137 | 19.598.605 | 2.624.095 | 14.119.404 |

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

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

Şirket'in ticaret unvanı Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

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

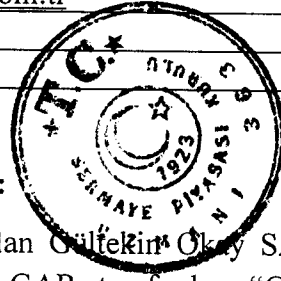
|                         |                                                           |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Merkez Adresi           | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli |
| Ticaret Sicil Müdürlüğü | Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü                          |
| Ticaret Sicil Numarası  | 21622                                                     |

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

Şirket Denizli Ticaret Sicili'ne 10.03.2004 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

#### 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 mevzuat | T.C. Kanunları                                                     |
| Kurulduğu ülke      | Türkiye                                                            |
| Merkez adresi       | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi / Denizli        |
| İnternet adresi     | <a href="http://www.mercankimya.com.tr">www.mercankimya.com.tr</a> |
| Telefon             | +90 258 371 65 71                                                  |
| Faks                | +90 258 371 26 25                                                  |



07 Mayıs 2021

#### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'e kuruluş aşamasında aynı sermaye olarak konulan Gültekin Okay SALGAR şahıs firması, 1977 yılında Denizli'de Gültekin Okay SALGAR tarafından "Gültekin Okay SALGAR" unvanıyla kurulmuştur. Bu ticari işletmenin unvanı 1980 yılında "Gültekin Okay SALGAR Gürsa Plastik ve Kimya Sanayi" olarak, akabinde 1981 yılında "Gültekin SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret" olarak, 1996 yılında "Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret" olarak değiştirilmiştir. Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret ticari işletmesi 2004 yılında tüm aktif ve pasifiyle, 10.03.2004 tarihinde kurulan Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aynı sermaye olarak konulmasını takiben aynı yıl içinde ticaret sicilinden terkin edilmiştir.

Mercan Kimya'nın ana faaliyet konusu parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktır. Bunun yanında, Şirket Denizli'de bulunan 2 adet GES tesisiyle güneş enerjisi üretimi yaparak, fabrikada tüketilen elektrik enerjisi giderlerini karşılamakta ve ihtiyaç fazlası elektriği ise elektrik dağıtım firmalarına satmaktadır.

Mercan Kimya'nın çatısı altında üç grup şirketi bulunmaktadır. Bu şirketler, Rowax Global SRL, Cosmer Kimya ve Dermokim Kimya'dır.

Rowax Global SRL; Şirketin küresel pazarlardaki etkinliğini arttırmak amacıyla 2015 yılında %100 Sinan Salgar hissedarlığında Romanya'da kurularak faaliyete geçmiştir. Mercan Kimya, Rowax Global SRL firmasını Ocak 2019 tarihinde tüm hisseleriyle Sinan Salgar'dan satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Rowax Global SRL firması Mercan Kimya'nın %100 Bağlı Ortaklığı haline gelmiştir. Rowax Global SRL'nin ana faaliyet konusu yurtiçi (Romanya) ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır.

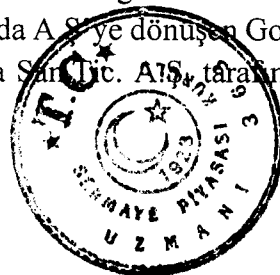
Cosmer Kimya; Şirketin özellikle kozmetik ve detarjan ürün pazarındaki etkinliğini arttırmak amacıyla 2013 yılında %90'ı Mercan Kimya, %5'i Gültekin Okay Salgar ve %5'i Berkin Salgar hissedarlığında İstanbul'da kurulmuştur. Mercan Kimya, Şubat 2017 tarihinde Berkin Salgar ve Gültekin Okay Salgar'ın tüm hisselerini satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı ilgili şahıslara ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Cosmer Kimya firması Mercan Kimya'nın %100 Bağlı Ortaklığı haline gelmiştir. Cosmer Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında kozmetik, detarjan ve endüstriyel ürünleri almak ve satmaktır.

Dermokim Kimya; 1995 yılında Uniteks Kimya San.Tic.Ltd.Şti. unvanı ile Gültekin Okay Salgar, Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar tarafından Denizli'de kurulmuştur. Ocak 2004 tarihinde Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. olarak unvan değişikliği yapılmıştır. 2005 yılında Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar hisselerini Berkin Salgar'a devretmiştir. 2014 yılında Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar tüm hisselerini Sinan Salgar'a devretmiştir. Mercan Kimya, Aralık 2017 tarihinde Sinan Salgar'dan tüm hisselerini satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır.

Bu satın alma sonucunda, Dermokim Kimya firması Mercan Kimya'nın %100 Bağlı Ortaklığı haline gelmiştir. Dermokim Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır. Dermokim Kimya, Şirket'in Denizli'de bulunan üretim tesisi içinde Şirket'ten kiraladığı alanda üretim yapmaktadır. Bunun yanı sıra Mercan Kimya ana faaliyet konusu alanındaki tüm ürünlerin (parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin) ihracatını ve yurt dışında transit ticaretini gerçekleştirmektedir.

Diğer taraftan, 2004 yılında İzmir Menemen Serbest Bölgesinde Gültekin Okay Salgar tarafından şahıs şirketi olarak kurulan ve 2015 yılında A.Ş. ye dönüşen Gos Deri Kimya San. ve Tic. A.Ş. 15 Ocak 2017 tarihinde Mercan Kimya San.Tic. A.Ş. tarafından Gültekin Okay Salgar'dan satın alınmıştır.

**AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Sk. Beybi Gari Plaza  
No:1 Kat: 5 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.İ. 333 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388000352100015



07 Mayıs 2021

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Cad. 3125 Sk. No:23 Kat:2 Denizli/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 311 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar D. 616 030 63 30 T.C.Z. Skil No: 2162  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 000

10.12.2012 tarihinde Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar tarafından İstanbul'da kurulan Teknoder Kimya San.Tic.A.Ş., 02.02.2017 tarihinde Mercan Kimya San.Tic. A.Ş. tarafından Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar'dan satın alınmıştır.

Her iki şirketin satın alma bedelleri tamamen ödenmiş olup, satın almalarla ilgili olarak herhangi bir borç alacak ilişkisi bulunmamaktadır.

Daha sonra 21.06.2017 tarihinde bağlı ortakları sektörlerine göre sınıflandırmak gerekçesiyle Teknoder Kimya San.Tic.A.Ş ve Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş şirket birleşmesi yoluyla Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş bünyesinde birleşmiştir. Bu birleşmeden sonra 14.12.2018'de deri sektöründeki daralma gerekçesiyle Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş ve Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. şirket birleşmesi yoluyla Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. bünyesinde birleşmiştir.

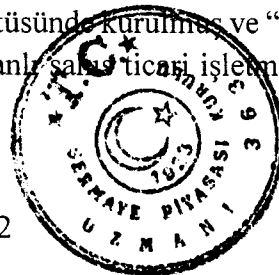
Mercan Kimya ve Bağlı Ortaklıklarının ihracat yaptığı kıtalar; Avrupa, Afrika, Asya, Kuzey Amerika, Güney Amerika, Okyanusya'dır.

Şirket, yukarıda yer verilen ürünlere ek olarak, Biyosidal ürün(dezenfektan) üretmek için 2020 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Yatırım Teşvik Belgesi olarak mevcut fabrika alanında ayrı bir tesis kurmuştur. Fiili üretime geçebilmek için Sağlık Bakanlığı'na gerekli başvurular yapılmış olup, ruhsat izni onay aşamasındadır.

Şirket, mum, kibrit, kağıt, tekstil, pil, laminasyon, barut, kalem, boya kalemi, polisaj, emaye, kablo, kromaj, hassas döküm, deri, trikotaj, elektronik devre lehimciliği, sunta, yumurta viyolu, beton kalıpcılık, beton katkı malzemeleri bunların dışında muhtelif birçok sanayide kullanılan teknik özelliklerine göre yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktadır. Şirketin,31.12.2020 tarihi itibariyle hasılatının %39'ünü 51 ülkeye ihraç etmektedir. (31.12.2019: %26'sı 34 ülke, 31.12.2018: %16'sı 28 ülke)

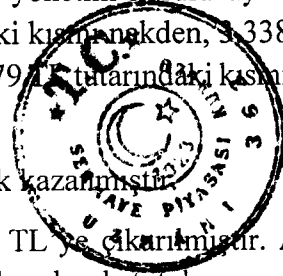
Şirket'in kuruluşundan itibaren yaşanan önemli gelişmeler kronolojik sıraya göre aşağıda sıralanmıştır:

- 1977 yılında Gültekin Okay SALGAR unvanlı şahıs ticari işletmesi kurulmuştur.
- 1980 yılında unvan değişikliği yapılarak 'Gültekin Okay SALGAR Gürsa Plastik ve Kimya Sanayi' olmuştur.
- 1981 yılında unvan değişikliği yapılarak 'Gültekin SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret' olmuştur.
- 1995 yılında Gültekin Okay Salgar, Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar tarafından Uniteks Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanlı limited şirket kurulmuştur.
- 1996 yılında unvan değişikliği yapılarak 'Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret' olmuştur.
- 2004 yılında Şirket 1.400.000 TL kuruluş sermayesi ve Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile anonim şirket statüsünde kurulmuş ve "Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret" unvanlı şahıs ticari işletmesi tüm aktif ve pasifiyle Mercan Kimya'ya devrolunmuştur.



07 Mayıs 2021

- 2004 yılında Unitek Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvan değişikliği yaparak Dermokim Kimya San. ve Tic. Ltd. Şti. olmuştur.
- 2004 yılında Gültekin Okay Salgar-Gos Kimya Sanayi ve Ticaret unvanlı şahıs ticari işletmesi kurulmuştur.
- 2010 yılında Mercan Kimya'nın sermayesi 3.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan tutarın 430.000 TL tutarındaki kısmı özel fonlardan ve geri kalan 1.170.000 TL tutarındaki kısmı geçmiş yıllar karlarından karşılanmıştır.
- 2012 yılında Teknoder Kimya San. ve Tic. A.Ş. unvanlı bir anonim şirket kurulmuştur.
- 2013 yılında Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.; Mercan Kimya, Gültekin Okay SALGAR ve Berkin SALGAR ortaklığında kurulmuştur.
- 2015 yılında Mercan Kimya'nın sermayesi 10.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan tutarın tamamı geçmiş yıllar karlarından karşılanmıştır.
- 2015 yılında Rowax Global SRL şirketi Sinan SALGAR tarafından Romanya'da kurulmuştur.
- 2015 yılında Gültekin Okay Salgar-Gos Kimya Sanayi ve Ticaret şirketi unvan değişikliği yaparak Gos Deri Kimya San. ve Tic. A.Ş. olmuştur.
- 2017 yılında Mercan Kimya'nın sermayesi 15.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan tutarın tamamı nakden karşılanmıştır.
- 2017 yılında yapılan satın almalar ile Mercan Kimya, Gos Deri Kimya A.Ş., Teknoder Kimya A.Ş., Dermokim Kimya San. ve Tic. Ltd.Şti. ve Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuştur.
- 2017 yılında Gos Deri Kimya A.Ş ve Teknoder Kimya A.Ş., Gos Deri Kimya A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 2018 yılında Gos Deri Kimya A.Ş. ile Dermokim Kimya San. ve Tic. L.t.d. Şti, Dermokim Kimya bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 2018 yılında Mercan Kimya'nın sermayesi 30.000.000 TL'ye çıkarılmış ve Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. Artırılan sermayenin 3.500.000 TL tutarındaki kısmı nakden, 3.338.786,21 TL tutarındaki kısmı olağanüstü yedeklerden, 8.161.213,79 TL tutarındaki kısmı geçmiş yıllar karlarından karşılanmıştır.
- 2018 yılında Mercan Kimya AR-GE Merkezi olmaya hak kazanmıştır.
- 2019 yılında Mercan Kimya'nın sermayesi 45.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan sermayenin 14.642,18 TL tutarındaki kısmı, Özel Fonlar hesabında tutulan gayrimenkul satış karından, 12.063.730,48 TL tutarındaki kısmı yine Özel Fonlar hesabında tutulan gayrimenkul yeniden değerlendirme farklarından, geri kalan 2.921.627,34 tutarındaki kısmı ise geçmiş yıllar karlarından karşılanmıştır.
- 2019 yılında Mercan Kimya Turquality Marka Teşviğinden yararlanmaya başlamıştır.



07 Mayıs 2021

- 2019 yılında Mercan Kimya, Rowax Global SRL hisselerinin tamamını Sinan SALGAR'dan satın almıştır.
- 2020 yılında Mercan Kimya esas sözleşmesine Biyosidal ürünlerinin üretilmesi ile ilgili faaliyet konusu eklenmiştir. Biyosidal ürünler, gözle görülemeyecek nitelikte olan virüs, bakteri, mantar, alg, maya gibi mikroorganizmaların olumsuz etkilerini ortadan kaldırmak, yok etmek amacıyla kullanılan biyolojik etkileri olan kimyasallardır.
- 2020 yılında Biyosidal ürünler için Mercan Kimya'ya ait fabrika alanında ayrı bir tesis kurulmuş olup, Yatırım Teşvik Belgesi almaya hak kazanılmıştır.

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

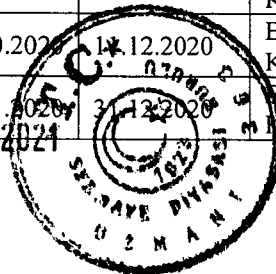
Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

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

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle önemli yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Yatırım Adı                                                        | Tutarı (TL) | Yatırım Başlangıç Tarihi | Yatırım Bitiş Tarihi | Finanse Edilme Şekli | Tamamlanma Derecesi |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Güneş Enerjisi Santrali (GES) Yapımı                               | 19.259.152  | 24.03.2015               | 31.12.2018           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Hadımköy Bina Yapımı                                               | 50.903.110  | 15.12.2015               | 31.12.2018           | Banka Kredisi        | 100%                |
| İdari Bina Ofis Tadilatı                                           | 982.154     | 1.09.2018                | 31.12.2018           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Otomatik Dolum Sistemi                                             | 3.420.453   | 12.04.2016               | 28.02.2019           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Homojenizatör Makinası                                             | 581.269     | 17.01.2020               | 1.03.2020            | Banka Kredisi        | 100%                |
| Döküm Parafini Geliştirmesi                                        | 677.601     | 28.02.2019               | 1.05.2020            | Banka Kredisi        | 100%                |
| Nano Emülsiyonun Geliştirilmesi                                    | 374.539     | 31.05.2019               | 1.05.2020            | Banka Kredisi        | 100%                |
| Yüksek Konsantrasyonlu Su İtici Emülsiyonun Raf Ömrünün Uzatılması | 334.455     | 31.05.2019               | 31.05.2020           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Dokuma Parafini Geliştirilmesi                                     | 104.630     | 31.01.2020               | 31.08.2020           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Emülsiyon Tankı İmalatı                                            | 891.834     | 7.09.2020                | 22.09.2020           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Biyosidal Ürün (Dezenfektan) Geliştirilmesi                        | 144.590     | 30.09.2020               | 30.11.2020           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Deri Yüzeyinde Karartma Etkisi Veren Wax Geliştirilmesi            | 66.577      | 30.09.2020               | 30.11.2020           | Banka Kredisi        | 100%                |
| Eritme Tankı İmalatı                                               | 2.325.000   | 1.10.2020                | 1.12.2020            | Banka Kredisi        | 100%                |
| Parafin Emülgatörü Üretimi                                         | 412.633     | 31.01.2020               | 31.12.2020           | Banka Kredisi        | 100%                |





|                                                                    |                   |            |              |               |      |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|--------------|---------------|------|
| Tuvalet Contası Parafini Geliştirilmesi                            | 321.202           | 31.01.2020 | 31.12.2020   | Banka Kredisi | 100% |
| Pastel Boya Üretiminde Kullanılan Parafinin Geliştirilmesi Projesi | 390.284           | 31.01.2020 | 28.02.2021   | Banka Kredisi | 100% |
| Lastik Üretiminde Kullanılan Parafin Emülsiyonunun Geliştirilmesi  | 457.998           | 31.01.2020 | 28.02.2021   | Banka Kredisi | 100% |
| Eritme Tankı İmalatı Faz 2                                         | 685.851           | 1.02.2021  | Devam Ediyor | Banka Kredisi | 90%  |
| Canias ERP Yazılımı Faz 2                                          | 639.236           | 25.02.2020 | Devam Ediyor | Banka Kredisi | 94%  |
| Biyosidal Ürün (Dezenfektan) Ünitesi Yapımı                        | 560.623           | 21.06.2020 | Devam Ediyor | Banka Kredisi | 95%  |
| Eldiven Sektörü için Emülsiyon Geliştirilmesi                      | 501.208           | 31.12.2020 | Devam Ediyor | Banka Kredisi | 33%  |
| Deri yüzey parlatma malzemeleri Geliştirilmesi                     | 169.432           | 31.12.2020 | Devam Ediyor | Banka Kredisi | 67%  |
| Deri sektörü için parafin emülsiyonu Geliştirilmesi                | 169.432           | 31.12.2020 | Devam Ediyor | Banka Kredisi | 67%  |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>84.373.263</b> |            |              |               |      |

Yukarıdaki tablo, UFRS'ye göre hesaplama farklılığı olduğundan VUK (Vergi Usul Kanunu)'a göre hazırlanmıştır. (UFRS'de faiz giderleri, kur farkı giderleri gibi giderler proje maliyetlerine eklenmemektedir. Tablodaki rakamlar VUK'a göre hesaplanan maliyetleri içermektedir.)

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

İhraççının devam etmekte olan yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

| Yatırım Adı                                         | Tutarı (TL) | Yatırımların Niteliği | Finansman Şekli | Coğrafi Dağılımı | Tamamlanma Derecesi |
|-----------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| Eritme Tankı İmalatı Faz 2                          | 685.851     | Makine                | Devam Ediyor    | Banka Kredisi    | 90%                 |
| Canias ERP Yazılımı Faz 2                           | 639.236     | Yazılım               | Devam Ediyor    | Banka Kredisi    | 94%                 |
| Biyosidal Ürün(Dezenfektan) Ünitesi Yapımı          | 560.623     | Tesis                 | Devam Ediyor    | Banka Kredisi    | 95%                 |
| Eldiven Sektörü için Emülsiyon Geliştirilmesi       | 501.208     | ARGE                  | Devam Ediyor    | Banka Kredisi    | 33%                 |
| Deri yüzey parlatma malzemeleri Geliştirilmesi      | 169.432     | ARGE                  | Devam Ediyor    | Banka Kredisi    | 67%                 |
| Deri sektörü için parafin emülsiyonu Geliştirilmesi | 169.432     | ARGE                  | Devam Ediyor    | Banka Kredisi    | 67%                 |

07 Mayıs 2021

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

13.04.2021 tarihli 2021/10 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, ihraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik ihraç edilecek şirket paylarının fiyat tespit raporunda belirlenen

fiyat aralığından halka arz edilmesi sonucunda, elde edilecek fonun kullanım planlaması aşağıdaki maddelerde belirtilmiştir:

### 1. İşletme Sermayesi Kullanımı

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının satış hasılatının sürekli olarak artmakta olduğu, ilerleyen dönemde de artmaya devam edeceği, buna bağlı olarak kapasite kullanım oranlarının giderek yükseleceği öngörülmektedir. Büyüme planlarına bağlı olarak Şirket ve bağlı ortaklıklarının yeni pazarlara giriş ve mevcut pazarlarda sahip olduğu pazar payı ve etkinliğinin artırılmasına yönelik olarak Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş. ve bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş. için stok satın alımları planlanmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilen fonun yaklaşık %40'ı, Şirket'in ihtiyaç duyacağı işletme sermayesini karşılamak üzere yukarıda bahsi geçen konular doğrultusunda eşit oranda yarısı Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş. için ve diğer yarısı ise bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş. için kullanılacaktır.

### 2. Sektöre Uygun Tesis ve Depo Alanı Yatırımı

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut büyüme stratejileri içerisinde, ürünlerini güvenli ve ilgili yasal gereklilikleri karşılayacak şekilde muhafaza edebileceği, aynı zamanda kendisine lojistik anlamında stratejik avantaj sağlayacak depo ve nakliye araçları yatırımlarına ihtiyacı bulunmaktadır. Söz konusu (depo ve nakliye araçları) lojistik yatırımının Şirket'e, bağlı ortaklıklarına ve müşterilerine maliyet avantajı sağlaması, pazara erişimi kolaylaştırması hedeflenmektedir.

Bu çerçevede, sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'u Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye depo alanı yatırımı ve lojistik (nakliye araçları) yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

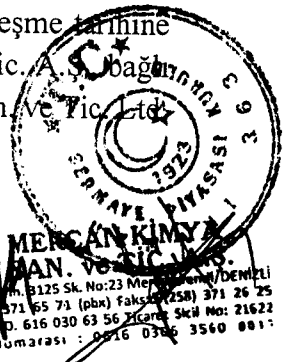
### 3. Finansal Borçların Ödenmesi

Şirket'in halka arzdan sağlayacağı fon ile Şirket ve bağlı ortaklıklarının yüksek maliyetli kısa vadeli kredileri ile uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları kapatılarak pasifteki yabancı kaynak ağırlığının azaltılması ve kaynak yapısının güçlendirilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihli konsolide finansal tablolarında 37.237.019 TL kısa vadeli borcu ve 85.589.194 TL uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları olmak üzere toplam 122.826.213 TL borcu bulunmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'unun finansal borçların ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır. Bu bağlamda kredi ödemeleri Halka Arz gerçekleşme tarihine göre şirket kredilerinin son durumu göz önüne alınarak Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş. ve bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş. ve bağlı ortaklığı Dermokim Kimya San. ve Tic. A.Ş. finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır.

07 Mayıs 2021



Şirket paylarının Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama Yoluyla Satış yöntemiyle satılması planlanmaktadır. Bu kapsamda fon kullanım yeri detayı pay satış fiyatının fiyat aralığının alt sınırından gerçekleşeceği varsayımına göre planlanmıştır. Pay satış fiyatının, fiyat aralığının alt sınırının üstünde bir fiyattan gerçekleşmesi halinde, ilave olarak elde edilecek fonun banka kredi ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır.

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

Şirket bünyesinde kurulan Dezenfektan Üretim Tesisine ait Yatırım Teşvik Belgesine istinaden, Makina ve Techizatların ithalinde ya da yurtiçi teslimiyle, yazılım ve gayrimaddi hakların alımı veya kiralanmasında 3065 sayılı KDV Kanunu'nun 13/D maddesi kapsamında istisna uygulanabilmektedir.

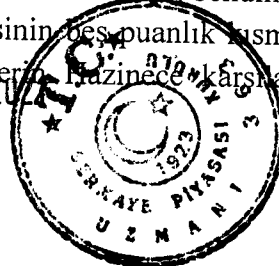
Şirket ve Türkiye'de yerleşik bulunan bağlı ortaklıkları, 5510 sayılı Kanun çerçevesinde, aylık prim ve hizmet belgeleri yasal süre içerisinde verilmesi, kayıt dışı sigortalı istihdam ettirmemesi ve aylık prim ve hizmet borcunun bulunmaması şartlarıyla aşağıda bulunan devlet teşviklerinden yararlanmaktadır;

#### 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun Ek 2 nci Maddesinde Öngörülen Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki

Yatırımlarda Devlet yardımları hakkında kararlar çerçevesinde düzenlenen teşvik belgeleri kapsamında gerçekleştirilecek yatırımlarla istihdam edilen sigortalılar için, 81 inci maddede sayılan ve 82 nci madde uyarınca belirlenen prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primlerinin; işveren hisselerinin tamamına veya Cumhurbaşkanınca istatistiki bölge birimleri sınıflandırması, kişi başına düşen milli gelir veya sosyoekonomik gelişmişlik düzeyleri dikkate alınmak suretiyle belirlenen illerde işveren hisseleri ile birlikte sigortalı hisselerinin tamamına kadar olan kısmı Ekonomi Bakanlığı bütçesinden karşılanır. Cumhurbaşkanı ayrıca Ekonomi Bakanlığınca karşılanacak tutarın uygulama süresini, karşılama oranını ve kapsamını; yatırımın sektörü, büyüklüğü ve bulunduğu illere göre farklılaştırmaya yetkilidir.

İşveren hissesine ait primlerin karşılanabilmesi için İşverenlerin, çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna vermesi ve sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarın Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarını ödemiş olması şarttır. Bu maddeye göre, işveren tarafından ödenmesi gereken primlerin geç ödenmesi halinde, Hazineden Sosyal Güvenlik Kurumuna yapılacak ödemenin gecikmesinden kaynaklanan gecikme zammı, işverenden tahsil edilir. Bu maddenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenir.

5510 Sayılı Kanun'un 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, bu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin bes puanlık kısmına isabet eden tutar Hazinece karşılanır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için,



**GÜNERCAN KİMYA**  
**AN. ve T.C.A.S.**

Nacirevüplü M. 3125 Sk.No:23 Merkezi Mandıra/DUTLU  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökünar V.B. 616 030 63 Şişli Karatoprak Sok No: 21622  
Mersis Numarası : 0816 0306 3560 0017

## ***Turquality Marka Teşviği***

Şirket, MERWAX markasıyla 06.02.2019 tarihi itibarıyla 2006/4 sayılı “Türk Ürünlerinin Yurtdışında Markalaşması, Türk Malı İmajının Yerleştirilmesi Ve TURQUALITY®’nin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ”in 10’uncu maddesinde yer alan Marka Destek Programı kapsamına alınmıştır.

Şirket, Turquality teşviği kapsamında, yapılan marka harcamalarının %50’si Ticaret Bakanlığına karşılanmaktadır. İlgili Teşvik 4 yıl süre için alınmıştır.

## ***6661 sayılı Kanunun Asgari Ücret Desteği ile İlgili SGK Teşviği***

2016/004 sayılı Genelge ile Asgari ücretteki artışı işverenler açısından hafifletmek amacıyla getirilen Asgari Ücret Desteği, 6661 sayılı Kanunun 17nci maddesiyle 5510 sayılı Kanuna eklenen geçici 68inci madde ile düzenlenmiştir.

Teşvik kapsamına sadece haklarında uzun vadeli sigorta kollarından bildirim yapılan sigortalılar girmektedir. Bu bağlamda sosyal güvenlik destek primine tabi 4-a sigortalıları için bildirim yapılan günler, destek kapsamında bulunmamaktadır.

Şirket ve Bağlı Ortaklıkları, aylık prim ve hizmet belgeleri yasal süre içerisinde verilmesi, kayıt dışı sigortalı istihdam ettirmemesi ve aylık prim ve hizmet borcunun bulunmaması sebebiyle asgari ücret desteğinden yararlanmaktadır. İlgili destek toplam çalıştırılan personel sayısına göre hesaplanmaktadır.

## **7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

### **7.1. Ana faaliyet alanları:**

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

Şirket’e kuruluş aşamasında aynı sermaye olarak konulan Gültekin Okay SALGAR şahıs firması, 1977 yılında Denizli’de Gültekin Okay SALGAR tarafından “Gültekin Okay SALGAR” unvanıyla kurulmuştur. Bu ticari işletmenin unvanı 1980 yılında “Gültekin Okay SALGAR Gürsa Plastik ve Kimya Sanayi” olarak, akabinde 1981 yılında “Gültekin SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret” olarak, 1996 yılında “Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret” olarak değiştirilmiştir. Gültekin Okay SALGAR Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret ticari işletmesi 2004 yılında tüm aktif ve pasifiyle, 10.03.2004 tarihinde kurulan Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye, aynı sermaye olarak konulmasını takiben aynı yıl içinde ticaret sicilinden terkin edilmiştir.

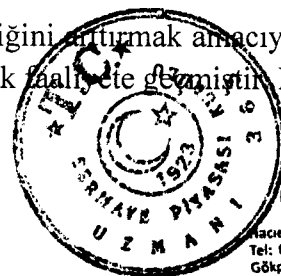
Mercan Kimya’nın ana faaliyet konusu parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktır. Mercan Kimya’nın çatısı altında üç grup şirketi bulunmaktadır. Bu şirketler, Rowax Global SRL, Cosmer Kimya ve Dermokim Kimya’dır.

Rowax Global SRL; Şirketin küresel pazarlardaki etkinliğini artırmak amacıyla 2015 yılında %100 Sinan Salgar hissedarlığında Romanya’da kurularak faaliyete geçmiştir. Mercan Kimya,

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanlık Beybi Güneş Plaza  
No 1 K.2 D. 3 Kat Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 088 004 3527 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100075

07 Mayıs 2021

49



MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merkez/İzmir/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar Y.D. 516 030 65 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 0017

Rowax Global SRL firmasını Ocak 2019 tarihinde tüm hisseleriyle Sinan Salgar'dan satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Rowax Global SRL firması Mercan Kimya'nın %100 Bağlı Ortaklığı haline gelmiştir. Rowax Global SRL'nin ana faaliyet konusu yurtiçi (Romanya) ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır.

Cosmer Kimya; Şirketin özellikle kozmetik ve detarjan ürün pazarındaki etkinliğini arttırmak amacıyla 2013 yılında %90'ı Mercan Kimya, %5'i Gültekin Okay Salgar ve %5'i Berkin Salgar hissedarlığında İstanbul'da kurulmuştur. Mercan Kimya, Şubat 2017 tarihinde Berkin Salgar ve Gültekin Okay Salgar'ın tüm hisselerini satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı ilgili şahıslara ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Cosmer Kimya firması Mercan Kimya'nın %100 Bağlı Ortaklığı haline gelmiştir. Cosmer Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında kozmetik, detarjan ve endüstriyel ürünleri almak ve satmaktır.

Dermokim Kimya; 1995 yılında Uniteks Kimya San.Tic.Ltd.Şti. unvanı ile Gültekin Okay Salgar, Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar tarafından Denizli'de kurulmuştur. Ocak 2004 tarihinde Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. olarak unvan değişikliği yapılmıştır. 2005 yılında Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar hisselerini Berkin Salgar'a devretmiştir. 2014 yılında Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar tüm hisselerini Sinan Salgar'a devretmiştir. Mercan Kimya, Aralık 2017 tarihinde Sinan Salgar'dan tüm hisselerini satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç alacak ilişkisi kalmamıştır. Bu satın alma sonucunda, Dermokim Kimya firması Mercan Kimya'nın %100 Bağlı Ortaklığı haline gelmiştir. Dermokim Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır. Dermokim Kimya, Şirket'in Denizli'de bulunan üretim tesisi içerisinde Şirketten kiraladığı alanda üretim yapmaktadır. Bunun yanı sıra Mercan Kimya ana faaliyet konusu alanındaki tüm ürünlerin (parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin) ihracatını gerçekleştirmektedir.

Diğer taraftan, 2004 yılında İzmir Menemen Serbest Bölgesinde Gültekin Okay Salgar tarafından şahıs şirketi olarak kurulan ve 2015 yılında A.Ş..ye dönen Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş. 15.01.2017 tarihinde Mercan Kimya San.Tic. A.Ş. tarafından Gültekin Okay Salgar'dan satın alınmıştır.

10.12.2012 tarihinde Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar tarafından İstanbul'da kurulan Teknoder Kimya San.Tic.A.Ş., 02.02.2017 tarihinde Mercan Kimya San.Tic. A.Ş. tarafından Gültekin Okay Salgar ve Berkin Salgar'dan satın alınmıştır.

Her iki şirketin satın alma bedelleri tamamen ödenmiş olup, satın alınmalarla ilgili olarak herhangi bir borç alacak ilişkisi bulunmamaktadır. 07 Mayıs 2021

Daha sonra 21.06.2017 tarihinde bağlı ortakları sektörlerine göre sınıflandırmak gerekçesiyle Teknoder Kimya San.Tic.A.Ş ve Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş aktif ve pasifiyle bir bütün halinde devralınması yoluyla Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş bünyesinde birleşmiştir. Bu birleşmeden sonra 14.12.2018'de deri sektöründeki daralması gerekçesiyle Gos Deri Kimya San. Ve Tic. A.Ş ve Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. aktif ve pasifiyle bir bütün halinde devralınması yoluyla Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. bünyesinde birleşmiştir.

|                                                                        |                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Tesis Adı</b>                                                       | <b>Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>                                                                                                                     |
| <b>Adresi</b>                                                          | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi<br>Denizli/TÜRKİYE                                                                                           |
| <b>Büyükölüğü</b>                                                      | 19.321 m2                                                                                                                                                      |
| <b>Açık alan</b>                                                       | 16.024 m2                                                                                                                                                      |
| <b>Kapalı alan</b>                                                     | 3.297 m2                                                                                                                                                       |
| <b>Kullanım Amacı</b>                                                  | Muhtelif Parafin, Mum, Vazelin ve Muhtelif Kimyevi Maddeler<br>üretimi, Madeni Yağ üretimi, Endüstriyel yağlar ve Harman Yağları,<br>Biyosidal Ürünler Üretimi |
| <b>Mülkiyet durumu</b>                                                 | Mercan Kimya'ya aittir.                                                                                                                                        |
| <b>Sigorta durumu (var-yok)</b>                                        | Var                                                                                                                                                            |
| <b>Tesisle ilgili alınan yasal izin,<br/>onay, ruhsat vb. belgeler</b> | Kapasite Raporu, ISO 9001:2008, ISO 9001:2015                                                                                                                  |
| <b>Kalite Uygunluk Belgeleri</b>                                       | Var                                                                                                                                                            |
| <b>Kalite Yönetim Sistemi</b>                                          | Var                                                                                                                                                            |
| <b>Sahip Olunan Markalar</b>                                           | Mercan Kimya, Blend Wax, Merwax, Cosmer, Alçı Nem, Betonem,<br>CosOlea, Gos Kimya, Magic Chem, Dermokim Kimya, Teknoder<br>Ticaret                             |

Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Ticaret Bakanlığının istediği koşullarda üretim yapmakta olup, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği tarafından hazırlanan Kapasite Raporu koşullarında üretim yaptığı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği tarafından belgelendirilmektedir. Şirket üretim faaliyetlerini Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi çerçevesinde yürütmektedir.

Şirket, ayrıca ISO 9001:2008 ve ISO 9001:2015 şartlarına uygun Kalite Yönetim Sistemi Belgesi'ne sahiptir.

Şirket'in söz konusu üretim ve ticaretini gerçekleştirebilmek için sahip olması gereken ve hali hazırda sahip olduğu izin, onay ve ruhsat bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat Bilgileri

| No | İzin, belge adı                | İlgili kamu kuruluşu             | Belge no             | Belge tarihi |
|----|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------|
| 1  | İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı | T.C. Denizli Belediye Başkanlığı | 27                   | 06/11/2020   |
| 2  | Kapasite Raporu                | Denizli Sanayi Odası             | 030439               | 02/09/2020   |
| 3  | Madeni Yağ Lisansı             | Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu | MYĞ/2792-<br>2/28344 | 30/09/2010   |

Şirket, yukarıda yer verilen ürünlere ek olarak, Biyosidal ürün (dezenfektan) üretmek için 2020 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Yatırım Teşvik Belgesi olarak mevcut fabrika alanında ayrı bir tesis kurmuştur. Fiili üretime geçebilmek için Sağlık Bakanlığı'na gerekli başvurular yapılmış olup, ruhsat izni onay aşamasındadır.

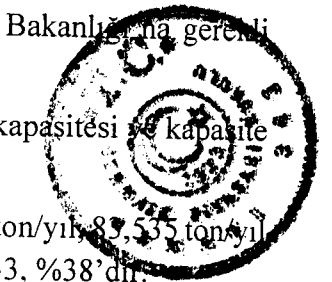
Şirketin mevcut üretim tesisinin 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki üretim kapasitesi ve kapasite kullanım oranları (KKO) aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket'in üretim kapasitesi 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 83,535 ton/yıl, 83,535 ton/yıl ve 88,127 ton/yıl'dır. Kapasite kullanım oranları ise sırasıyla %33,76, %33, %38'dir.

**AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Madeni Sk. Beybi Güz. Plaza  
No:1 Kat: D/36 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0389004352100015

51

07 Mayıs 2021



**MERCAN KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 Merkezefendi/DENİZLİ  
Tel: (0258) 371 65 71 (pbx) Faks: (0258) 371 26 25  
Gökhınar Vad. 616 030 63 55 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 0017

Şirket, özellikle makro ölçekli üretim yapan tesislere yüksek oranda ürün tedariki yapmaktadır. Büyük ölçekli bu tesislerin üretim kapasiteleri çok yüksek olmakla beraber resmî tatiller de dahi sürekli çalışmaktadır ve yıl boyunca her gün hammadde alımı yapmaktadır. Bu nedenle Mercan Kimya, üretim sürecinde oluşabilecek planlı ve plansız bakım, arizi duruşlarda kesintisiz üretim ve tedarik yapabilmek için olağan üretim ve satış kapasitesinin çok üzerinde kapasiteye sahiptir. Üretimi aksatmayacak şekilde, her makine ve ekipmandan 2 ya da 3 adet yedekli olarak bulunmaktadır. Bu nedenle Kapasite kullanım oranları düşüktür. Böylece müşterilerine planlı ve plansız duruşlarında bile sürekli ürün tedariki yapmakta ve tedarik zincirinde aksamaya sebebiyet vermeksizin faaliyetlerine devam etmektedir.

| ÜRÜNLER                | Gerçekleşen Üretim Sonuçları |                   |           |                |                   |           |                |                   |           |
|------------------------|------------------------------|-------------------|-----------|----------------|-------------------|-----------|----------------|-------------------|-----------|
|                        | 2018                         |                   |           | 2019           |                   |           | 2020           |                   |           |
|                        | Kapasite (ton)               | Fili Üretim (ton) | KKO (%)   | Kapasite (ton) | Fili Üretim (ton) | KKO (%)   | Kapasite (ton) | Fili Üretim (ton) | KKO (%)   |
| PARAFİNLER             | 32.940                       | 14.803            | 45        | 32.940         | 13.459            | 41        | 32.940         | 16.268            | 49        |
| PARAFİN KİMYASALLARI   | 5.050                        | 0                 | 0         | 5.050          | 0                 | 0         | 5.050          | 0                 | 0         |
| EMÜLSİYONLAR           | 30.739                       | 12.642            | 41        | 30.739         | 13.047            | 42        | 30.739         | 16.213            | 53        |
| YAĞ EMÜLSİYONLARI      | 5.337                        | 684               | 13        | 5.337          | 775               | 15        | 5.337          | 614               | 12        |
| VAZELİNLER             | 2.134                        | 0                 | 0         | 2.134          | 6                 | 0         | 2.134          | 4                 | 0         |
| DERİ KİMYASALLARI      | 894                          | 0                 | 0         | 894            | 0                 | 0         | 894            | 0                 | 0         |
| YAĞLAMA MÜSTEHAZARLARI | 1.941                        | 0                 | 0         | 1.941          | 0                 | 0         | 1.941          | 0                 | 0         |
| ENDÜSTRİYEL YAĞLAR     | 4.500                        | 68                | 2         | 4.500          | 90                | 2         | 4.500          | 95                | 2         |
| BİYOSİDAL ÜRÜNLER      | 0                            | 0                 | 0         | -              | 0                 | 0         | 4.592          | 0                 | 0         |
| <b>TOPLAM</b>          | <b>83.535</b>                | <b>28.198</b>     | <b>34</b> | <b>83.535</b>  | <b>27.376</b>     | <b>33</b> | <b>88.127</b>  | <b>33.194</b>     | <b>38</b> |

2020 yılında kapasite kullanım oranı Parafinler %49, Emülsiyonlar %53 olarak gerçekleşmiştir. Yukarıdaki tabloda yıllar itibarıyla Şirket'in üretim kapasitesi ve üretim tonajlarındaki gelişim görülebilir.

### Üretim Sürecine ve Şirket'in Faaliyet Modeline İlişkin Bilgi:

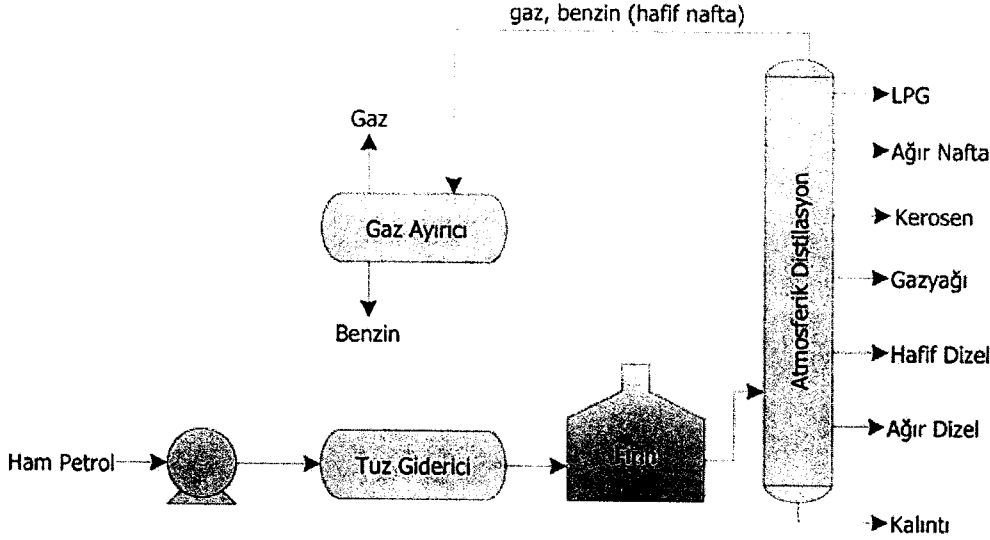
Mercan Kimya kapasite raporunda belirlenen başlıklarda üretim yapabilmek için, ana hammadde olarak Slack Wax ve Baz yağ hammaddelerini almaktadır. Grup I Baz Yağ üreten petrol rafinelerinden sıvı, sıcak halde veya ambalajlar içerisinde katı formda alınan Slack wax, petrolün rafinerizasyon işlemi sırasında yan ürün olarak elde edilen organik bir maddedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Mecidiyeköy Sk. Beybiçler Plaza  
 No:1 Kat:2 D:6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 98 004 3521 Tic Sic No 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**MERCAN KİMYA**  
**AN. ve TİC. A.Ş.**  
 Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Merkez Kat:1/DENİZLİ  
 Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
 Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sic. No: 21622  
 Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017



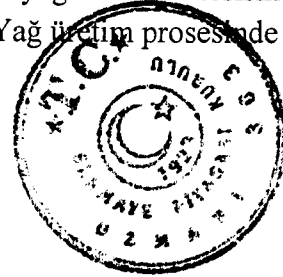
Slack Wax hamaddesi, Grup I baz yağ üretimi yapan rafinerilerden yan ürün olarak çıkmaktadır. Grup I Baz Yağlarının ve Slack Waxların rafineri prosesinde elde edilme işlemi şu şekildedir:



Kaynak: Petrol Rafinerisi Sektörel Uygulama Klavuzu (Taslak Rapor), T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ve Dokuz Eylül Üniversitesi Ortak Çalışması, 10.01.2020

Rafineriye giren ham petrol, ilk etapta atmosferik distilasyon ünitesinde ısı değiştiricilerin yardımıyla ön ısıtma işlemlerine tabi tutulur. Ön ısıtmadan sonra tuz gidericilere gönderilen tuzu arıtılan ham petrol, ön ısıtıcılarda tekrar ısıtılıp fırına gönderilir. Fırında istenen sıcaklığına getirilen tuzdan arıtılmış ham petrol, atmosferik distilasyon kolonuna şarj edilir. Atmosferik basınç altında yapılan damıtma işlemi sonrasında yüksek saflıkta LPG, Nafta, Kerosen (gaz yağı), Benzin ve Dizel ürünleri elde edilir.

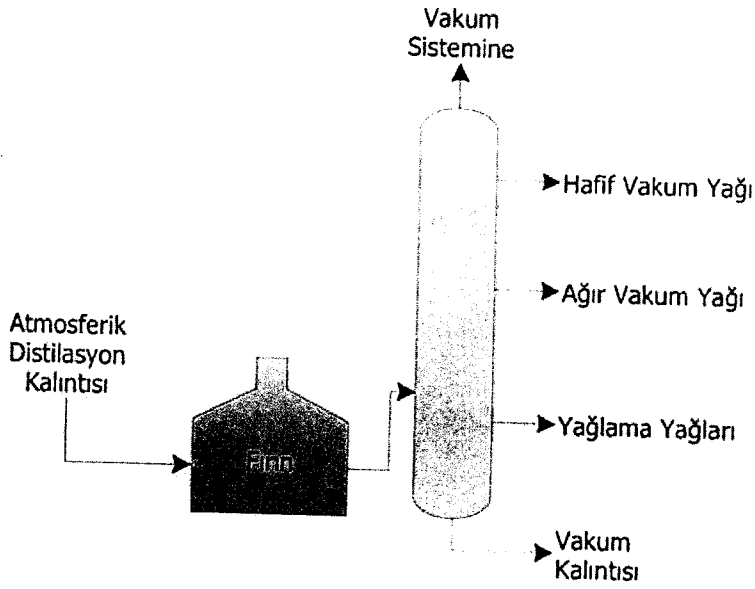
Atmosferik distilasyon kulesinin en alt bölümde kalan ağır ürünler, *kalıntı* (Atmosferik Distilasyon Kalıntısı) olarak adlandırılır. Bu kalıntı baz yağ üretim tesisinde tekrar proseslenerek, kalıntı içerisindeki bileşenlere ayrıştırılır. Baz Yağ üretim prosesinde kalıntının ayrıştırılma işlemi şu şekildedir:



07 Mayıs 2021

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sk. Beybi Giz Plaza  
No:1 Kat:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. No:004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004302100015

MERCANKİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Marmara Denizli  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Tic. Sicil No: 21627  
Mersis Numarası : 0816 0306 3560 0001



Ham petrolün atmosferik olarak damıtılmasıyla elde edilen kalıntı (Atmosferik Distilasyon Kalıntısı) fırın yardımı ile sıcaklığı yükseltilerek, vakum damıtma ünitesine gönderilir. Vakum damıtma ünitesinde, hidrokarbonlar 350-500°C sıcaklık aralığında damıtılarak kimyasal sentez yolu ile yukarıda görüldüğü gibi hafiften ağıra sırasıyla, hafif vakum yağı, ağır vakum yağı, yağlama yağları ve vakum kalıntısı olacak şekilde ayıştırılır. Vakum damıtma ünitesinden elde edilen Grup 1 Baz Yağları slack wax üretiminin ana hammaddesini oluşturur. Parafinik Grup 1 olarak bilinen Grup 1 Baz Yağları, Kristalizasyon, Filtrasyon, Solvent Dönüşümü, Karıştırma aşamalarından geçirilerek slack wax'a dönüştürülür. Bu proses neticesinde slack waxlar yan ürün olarak çıkar ve rafineri tanklarında özelliklerine göre depolanır.

Slack wax, ortalama zincir uzunluğu 20-44 karbon atomundan oluşan hidrokarbonların kompleks bir karışımıdır. Bileşiminde %40-%70 oranında düz zincirli hidrokarbonlar olan normal parafinler bulunur. Geri kalan kısmı ise dallanmış ve halka yapılı parafinler oluşturur. Slack wax, su geçirmeyen bir yapıda olup tepkime vermez ve toksik etki taşımaz.

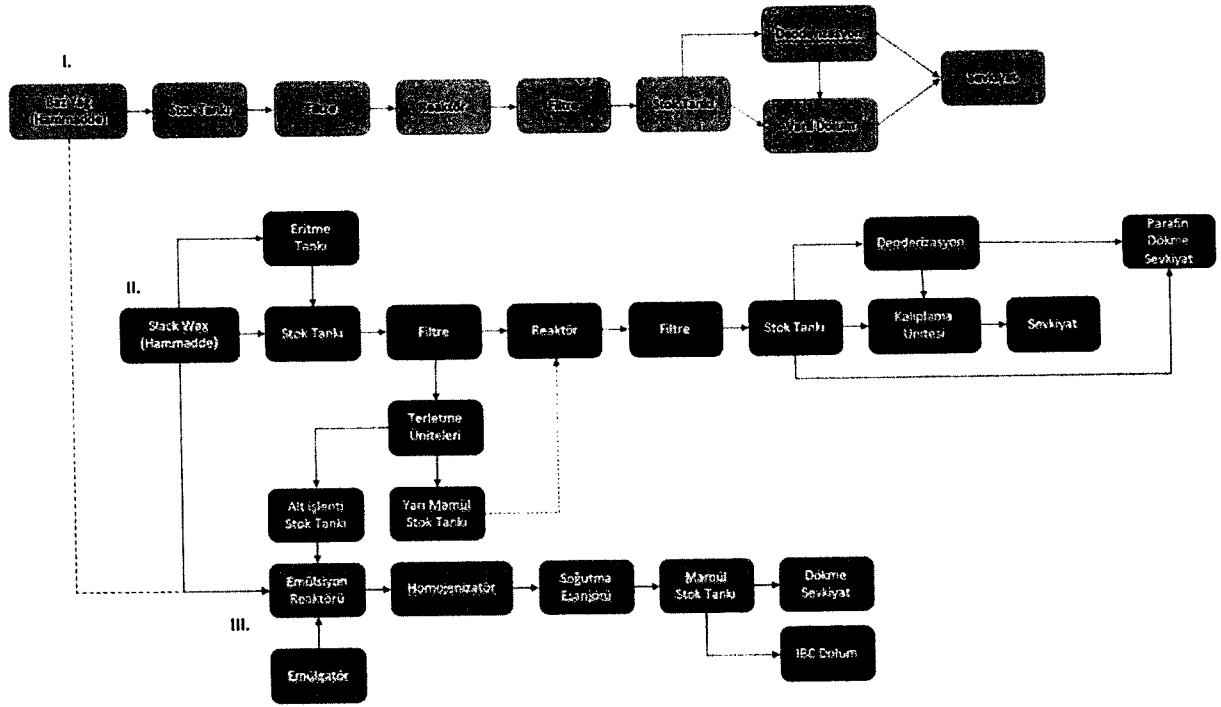
Şirketimiz gibi parafin ve parafinden mamül ürünlerin üretimini yapan firmalara hammadde olarak Slack Wax adı altında satılır. (Kaynak: Petrol Rafinerisi Sektörel Uygulama Klavuzu (Taslak Rapor), T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ve Dokuz Eylül Üniversitesi Ortak Çalışması, 10.01.2020)

Mercan Kimya, yukarıda izah edildiği şekilde, petrol rafinerileri tarafından üretilmiş olan Slack Wax ve Baz Yağı hammadde olarak ayrı ayrı alır ve kapasite raporunda belirtilen ürünleri üretmek için hammadde olarak kullanır.

Aşağıdaki görselde, şirket'in üretim iş akış şeması verilmektedir. Şirket'in rafinerilerden hammadde olarak almış olduğu Slack Wax ve Baz Yağların işlenerek ürüne dönüşümü şu şekildedir;



07 Mayıs 2021



İş akış şemasında I. numara olarak belirtilen üretim hattı, Likit Parafin ürünlerine aittir. Likit parafin üretim hattında, hammadde olarak yurtiçi ve yurtdışı temin edilen baz yağlar kullanılmaktadır. Baz yağlar hammadde stok tanklarının özelliklerine göre depolanır. Sonra özel filtrelerden geçirilerek reaktöre alınır. Reaktörde içeriğinde bulunması gereken bir takım katkı malzemeleri ilave edilir ve ağartma prosesine tabi tutulur. Reaktör çıkışında tekrar filtre edilerek stok tankına alınır. Bu tanktan müşteri talebine göre veya kullanım yerine göre direkt doluma gönderilir veya içeriğindeki aromatik safsızlıkları uzaklaştırmak için açık buhar distilasyonu uygulanmak üzere deoderizasyon sistemine alınır. Bu proses tamamlandıktan sonra likit parafin varil dolum ünitesine veya dökme dolum ünitesine gönderilerek sevkiyata hazır hale getirilir.

İş akış şemasında II. numaralı olarak belirtilen üretim hattı parafin ve vazelin üretim iş akışını göstermektedir. Parafin üretim hattında hammadde olarak yurtiçi ve yurtdışından temin edilen Slack Wax'lar kullanılır. Slack Wax'lar katı olarak geldiyse eritildikten sonra, sıvı ve sıcak olarak geldiyse direkt stok tankına alınır. Üretilcek parafinin özelliğine göre hammadde Terletme Ünitesine veya direkt reaktöre alınarak işleme tabi tutulur. Terletme prosesinde, hammadde terletme sistemine girer ve tamamen dondurulur. Sonrasında kademeli olarak ısıtılarak hammadde termal olarak fraksiyonlarına ayrılır. Her bir fraksiyon, alt işlenti Üretimde Terletme prosesinden ortaya çıkan ve tekrar üretime dahil edilen yan ürün) stok tanklarında emülsiyon üretiminde kullanılmak üzere yarı mamul olarak depolanır. Terletme sistemindeki fraksiyon ise parafin üretiminde yarı mamul olarak kullanılmak üzere yarı mamul stok tankında depolanır. Hammadde ve/veya terletmeden çıkan son fraksiyon yarı mamül, reaktöre alınır ve parafin üretiminde kullanılan çeşitli katkıları ilave edilir. Reaktördeki karışıma ağartma prosesi uygulanır. Reaktör sonrasında, bu karışım filtre edilerek stok tankına alınır. Burada müşterinin talebi doğrultusunda direkt kalıplama ünitesine gönderilir ve kalıplanarak müşteriye sevke hazır

hale getirilir veya içeriğindeki aromatik safsızlıkları uzaklaştırmak için açık buhar distilasyonu uygulanmak üzere deoderizasyon sistemine alınır. Bu proses sonrasında kalıplama tesisine gönderilir veya dökme sevk olmak üzere pompa ile araca sıvı sıcak olarak basılır. Parafin üretimi tamamlanır.

İş Akış şemasında III. numaralı olarak belirtilen üretim hattı Emülsiyon üretim iş akışını göstermektedir. Emülsiyon reaktörü içerisinde, üretilecek emülsiyon türüne göre Baz Yağ veya Slack Wax/Yarı Mamul Wax hammaddeleri alınır. Sıcaklık altında içerisine emülgatör ve su ilave edilerek reaksiyon gerçekleşir. Reaksiyondan sonra ürün homojenizatör'e gönderilerek yüksek basınç altında homojenize edilir ve soğutma eşanjöründen geçirilerek mamül stok tanklarına alınır. Müşteri talebine göre pompa vasıtasıyla tankere veya IBC ye basılarak müşteriye sevk edilir.

### Hammadde tedariki

Şirket'in hammadde kırılımındaki ilk üç girdi Heavy Slack Wax, Light Slack Wax ve Emülgatör olup bunların hammadde içindeki payları sırasıyla %69,30, %12,2 ve %11,90'dır. Heavy Slack Wax, Light Slack Wax ve Emülgatör gibi hammaddelerin maliyetlerinin önemli kısmının döviz cinsinden olmasının da etkisiyle, hammadde maliyetlerinin neredeyse tamamı yabancı para bazındadır. Şirket üretimde kullandığı hammaddeyi döviz bazında Tüpraş ve yurtdışından tedarik etmektedir. Şirket hammadde tedarikini ve ürün teslimatını taşımacılık şirketleri üzerinden yapmaktadır.

Şirket, hammadde tedarikini yurtiçi alımlarda günlük olarak, ithalat alımlarında 10 – 30 gün arasında gerçekleştirmektedir. Yurt dışı alımların büyük kısmı Asya – Pasifik bölgesinde yapılmakta olup bu bölge ülkelerinden yapılan alımlar vesaik mukabili/ 7-14 gün vadelerdedir.

| Tedarikçi Bazında Toplam Hammadde Tedariğinden (tonaj olarak) Alınan Paylar (%) |      |      |      |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| Tedarikçi                                                                       | 2018 | 2019 | 2020 |
| Tedarikçi-1                                                                     | %0   | %11  | %23  |
| Tedarikçi-2                                                                     | %0   | %0   | %7   |
| Tedarikçi-3                                                                     | %36  | %22  | %7   |
| Tedarikçi-4                                                                     | %0   | %0   | %6   |
| Tedarikçi-5                                                                     | %16  | %6   | %4   |
| Tedarikçi-Diğer (*)                                                             | %48  | %61  | %53  |
| Toplam                                                                          | %100 | %100 | %100 |

(\*) Şirketin en fazla hammadde temini ettiği ilk 5 firma dışındaki diğer tedarikçileri gösterir.

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Beybi Göl Plaza  
No:1 K:2 D:4 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 139 004 352 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0385004352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Maslak/Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 71  
Gökpınar V.D. 616 030 63 06 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis Numarası: 0616 0306 352100015

Şirketin ana ürünlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

- a) **Parafin:** Petrokimyasal bir ürün olan parafin, ham petrolün rafinerasyonundan yan ürün olarak ortaya çıkan Slack Wax hammaddesinden üretilmektedir. Slack Wax özel tekniklerle saflaştırılıp, uygulama alanına ve müşteri talebine göre yağ oranı, donma noktası, rengi uygun şekilde iyileştirilir ve kokusu giderildikten sonra dökme veya paketli şekilde kullanıma hazır hale getirilir. Ortalama 45 °C ile 72 °C donma noktasına ve %1 ile %35 yağ oranı arasında çeşitli özellik ve kristal yapıdaki parafinler, başta mum sektörü olmak üzere orman, kâğıt, inşaat, tarım, kaplama, fizik tedavi, tıp ve kozmetik sektörlerinde yaygın olarak kullanılan bir malzemedir.

Parafin kimyası gereği su itici ve reaksiyon vermeyen (inert) yapıdadır. Suyun istenmediği veya olumsuz etkiler oluşturduğu uygulamalarda, su itici ajan olarak sıklıkla kullanılmaktadır. Fizikokimyasal özelliklerinden dolayı ısı iletkenliği düşük olan parafin, izolasyon malzemesi gibi özellik göstermektedir. Bu özelliklerinden dolayı fizik tedavi, tıp, kozmetik ve izolasyon alanına sıklıkla kullanılmaktadır.

- b) **Emülsiyon:** Parafin emülsiyonları, parafinin özel emülgatör ve hedef sektörün kullanıma uygun çeşitli katıklar ve su ile homojen olarak karıştırılması ile elde edilen karışımlardır. Parafin emülsiyonları kullanım kolaylığı, oda sıcaklığında sıvı fazda bulunması, kaydırıcı özellikte olması, parafinden kaynaklı su itici özelliği taşıması, sektörel olarak Anyonik, Nonyonik veya Katyonik ortamlarda rahatlıkla kullanılabilmesi ve yanmaz özellikte olması nedeniyle başta orman endüstrisi olmak üzere, beton, alçı, cam/taş yünü ve kâğıt sektöründe aktif olarak ve yüksek performans ile kullanılmaktadır.

Mercan Kimya, iyonik karakterlerine göre anyonik, nonyonik ve katyonik özellikte, aktif madde bileşeni %20'den %60'a aralığında olan, yüksek teknoloji emülsiyonlar üretmektedir. Emülsiyon ürünlerimiz, formülasyonunda kullanılan kimyasal reaksiyonlar ve üretimde kullanılan makineler nedeniyle yüksek teknoloji içermektedir. Kullanılan hammaddeler ve reçete formülasyonu, ürünlerin partikül boyutlarını mikron seviyesinden, nano seviyesine inmesine yardım eder. Kullanılan endüstriyel tipte çok yüksek basınçlı makinelerle ürünlerin stabil şekilde kalması sağlanmaktadır.

Aynı zamanda %60'lık aktif madde içeriği ile yüksek konsantrasyonlu, stabil emülsiyon üreticisi olan Mercan Kimya, söz konusu emülsiyonu TÜBİTAK projesi ile geliştirmiş ve başta orman endüstrisi olmak üzere bütün sektörler için aktif olarak üretimini gerçekleştirmektedir.

07 Mayıs 2021

- c) **Likit Parafin:** TÜPRAŞ'tan hammadde olarak alınan baz yağların, özel katkıların ilavesi ile, renk, görünüş ve kokusunda iyileştirmeler yapılması ile üretilen ürünlerdir. Kullanım sektörü ve amacına göre içerisine katkılar konulmaktadır. Genel olarak kimya, kozmetik sektöründe yağlayıcı, kıvamlaştırıcı, kaydırıcı veya ana hammadde olarak likit parafin kullanılmaktadır. Filtrasyon ve ağartma metotları ile görünüşü iyileştirilirken, deoderizasyon (açık buhar distilasyonu) ile içeriğinde bulunan aromatik bileşenler ve safsızlıklar uzaklaştırılmaktadır. Ürünlerimiz TSE Standartlarına uygun olarak üretilmektedir. TSE tarafından belgeli olan Likit Parafin ürün grubu altında Kalıp Yağı, Proses Yağı, Harman Yağı ve Sanayi Tekstil üretimleri yapılmaktadır. Likit

Parafin ürün grubunun üretilmesi için EPDK'dan Madeni Yağ Lisansı alınması gerekmektedir. Şirket 30.09.2010 tarihinde MYĞ/2792-2/28344 numaralı belge ile 30 yıl süreli Madeni Yağ Lisansı'na sahiptir. Şirket yalnızca likit parafin üretim faaliyetleriyle sınırlı olmak üzere EPDK'ya aylık madeni yağ bildirim raporlaması yapmaktadır. EPDK tarafından, 03.03.2021 tarihli E-81980124-130.06.01-36142 sayılı görüş yazısı ile Şirket paylarının halka arzı konusunda EPDK'nın herhangi bir izin veya onayının alınması gerekmediği ifade edilmektedir.

- d) **Vazelin:** Farklı kimyasal ve fiziksel özellikteki çeşitli slack waxların ve baz yağların karışımından elde edilen bir üründür. Filtrasyon, Ağartma, Deoderizasyon (açık buhar distilasyonu) gibi işlemlerden geçirildikten sonra renk, koku ve yumuşaklık gibi özellikleri iyileştirilir, müşteri talebine göre variller içerisinde veya dökme olarak sevk edilerek müşterinin kullanımına sunulur. Ağırlıklı olarak kozmetik sektöründe kullanılan vazelin sağlık ve mekanik endüstrilerinde de sıklıkla kullanılmaktadır.

Genellikle kaydırıcı ve yumuşatma özelliği bulunan vazelin; kullanım sektörü ve iklim şartları göz önünde bulundurulmak suretiyle penetrasyon bakımından 100 - 160 mm/5 sn. aralığında, donma noktası olarak 50 - 60°C arasında özelliğe sahiptir.

Mercan Kimya tarafından üretilen vazelin; başta kozmetik firmaları olmak üzere, sağlık, tedavi, tıp, mekanik endüstrilerinde sıklıkla kullanılmaktadır.

Şirket yukarıda yer verilen ana ürünlerine ek olarak, Biyosidal ürün(dezenfektan) üretmek için, 2020 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Yatırım Teşvik Belgesi olarak mevcut fabrika alanının içerisine ayrı bir tesis kurmuştur. Fiili üretime geçebilmek için Sağlık Bakanlığı'na gerekli başvurular yapılmış olup, Ruhsat, izin, onay aşamasındadır.

Ayrıca Şirket, Denizli'de bulunan 2 adet GES tesisiyle güneş enerjisi üretimi yaparak, fabrikada tüketilen elektrik enerjisi giderlerini karşılamakta ve ihtiyaç fazlası elektriği ise elektrik dağıtım firmalarına satmaktadır.

### Satış Sürecine İlişkin Bilgi

Parafin ve parafinden mamül ürünler, üstün su ve nem iticilik özelliği nedeniyle çeşitli sanayi dallarında yoğun şekilde kullanılmaktadır.

Şirket, orman endüstrisi, mum, kibrit, kâğıt, tekstil, pil, laminasyon, barut, kalem, boya kalemi, polisaj, emaye, kablo, kromaj, hassas döküm, deri, trikotaj, elektronik devre lehimciliği, sunta, yumurta viyölü, beton kalıpcılık, beton katkı malzemeleri bunların dışında muhtelif birçok sanayide kullanılan teknik özelliklerine göre yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktadır. Bu sektörlerde gelişmeler arttıkça Türkiye'de parafinin ve türevlerinin tüketiminin de artması beklenmektedir.

Şirket, 31.12.2020 tarihi itibarıyla hasılatının %39'unu 51 ülkeye ihraç etmektedir. (31.12.2019: %26'sı 34 ülke, 31.12.2018: %16'sı 28 ülke)

**A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Beybi Çiz Plaza  
No:1 Kat: D-36 Maslak Beşiği/İSTANBUL  
Maslak V.D. 8004 3521 Tic Sic No 270189  
www.acapital.com.tr  
Mersis No: 038800352100015



58

07 Mayıs 2021

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyılmaz Mh. 3125 Sk. No:21 Merkezefendi/Dİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 1  
Gökpinar V.D. 816 030 63 56 Ticaret Sicil No:  
Tic. Sicil Numarası : 0616 0306 354

Mercan Kimya ve Bağlı Ortaklıklarının ihracat yaptığı kıtalar; Avrupa, Afrika, Asya, Kuzey Amerika, Güney Amerika, Okyanusya'dır.

Şirket tarafından üretimi ve ticareti yapılan ana ürün gruplarına ilişkin satış bilgilerine aşağıda yer almaktadır.

| NET SATIŞLAR (TL)            | Şirket'in Satış Hasılatı İçerisinde Ürün Kalemlerinin Payları |                |                       |                |                       |                |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                              | 2018                                                          |                | 2019                  |                | 2020                  |                |
| ÜRÜNLER                      | TL                                                            | %              | TL                    | %              | TL                    | %              |
| <b>PARAFİNLER</b>            | <b>74.614.725,57</b>                                          | <b>42,04%</b>  | <b>80.085.355,65</b>  | <b>37,65%</b>  | <b>140.482.228,49</b> | <b>43,08%</b>  |
| - HEAVY PARAFİN              | 48.451.780,94                                                 | 27,30%         | 45.404.847,00         | 21,35%         | 62.968.323,41         | 19,31%         |
| - BEYAZ PARAFİN              | 13.335.440,57                                                 | 7,51%          | 15.125.533,56         | 7,11%          | 61.443.161,95         | 18,84%         |
| - TİCARİ PARAFİN *           | 12.827.504,06                                                 | 7,23%          | 19.554.975,09         | 9,19%          | 16.070.743,13         | 4,93%          |
| <b>EMÜLSİYON</b>             | <b>43.730.925,75</b>                                          | <b>24,64%</b>  | <b>49.942.613,38</b>  | <b>23,48%</b>  | <b>59.574.317,95</b>  | <b>18,27%</b>  |
| - EMÜLSİYON                  | 43.730.925,75                                                 | 24,64%         | 49.942.613,38         | 23,48%         | 59.574.317,95         | 18,27%         |
| <b>VAZELİN</b>               | <b>2.837.551,78</b>                                           | <b>1,60%</b>   | <b>6.922.389,29</b>   | <b>3,25%</b>   | <b>7.046.639,51</b>   | <b>2,16%</b>   |
| - VAZELİNLER                 | 2.837.551,78                                                  | 1,60%          | 6.922.389,29          | 3,25%          | 7.046.639,51          | 2,16%          |
| <b>LİKİT PARAFİN</b>         | <b>610.828,05</b>                                             | <b>0,34%</b>   | <b>587.358,94</b>     | <b>0,28%</b>   | <b>455.331,32</b>     | <b>0,14%</b>   |
| - LİKİT PARAFİN              | 610.828,05                                                    | 0,34%          | 587.358,94            | 0,28%          | 455.331,32            | 0,14%          |
| <b>DİĞER**</b>               | <b>55.702.483,71</b>                                          | <b>0,31</b>    | <b>75.153.618,57</b>  | <b>0,35</b>    | <b>118.566.228,05</b> | <b>0,36</b>    |
| - GENEL KİMYASALLAR          | 27.135.334,62                                                 | 15,29%         | 26.984.698,56         | 12,69%         | 40.916.074,89         | 12,55%         |
| - YÜZEY AKTİFLER             | 6.334.834,25                                                  | 3,57%          | 23.846.679,38         | 11,21%         | 31.219.027,87         | 9,57%          |
| - TRİGER                     |                                                               | 0,00%          | 1.979.759,90          | 0,93%          | 11.070.521,32         | 3,39%          |
| - ESANSLAR                   | 3.279.333,47                                                  | 1,85%          | 3.713.834,63          | 1,75%          | 6.908.804,80          | 2,12%          |
| - AKTİFLER                   | 4.927.100,60                                                  | 2,78%          | 3.897.888,70          | 1,83%          | 5.578.415,77          | 1,71%          |
| - SOLVENTLER                 | 2.828.529,71                                                  | 1,59%          | 3.330.179,70          | 1,57%          | 4.780.731,79          | 1,47%          |
| - KORUYUCULAR                | 2.551.725,33                                                  | 1,44%          | 2.903.413,02          | 1,37%          | 4.565.936,30          | 1,40%          |
| - SEDEFLER&BOYALAR           | 833.236,46                                                    | 0,47%          | 1.484.232,26          | 0,70%          | 2.275.692,01          | 0,70%          |
| - UV FİLTRELER               | 1.256.145,30                                                  | 0,71%          | 1.010.143,25          | 0,47%          | 1.989.273,83          | 0,61%          |
| - LOSYON POMPASI             |                                                               | 0,00%          | 43.641,48             | 0,02%          | 1.671.148,28          | 0,51%          |
| - BİTKİSEL EKSTRAK VE YAĞLAR | 610.034,00                                                    | 0,34%          | 982.833,30            | 0,46%          | 1.377.087,28          | 0,42%          |
| - KONDİSYONERLER             | 319.564,71                                                    | 0,18%          | 1.004.305,04          | 0,47%          | 1.212.879,45          | 0,37%          |
| - BİTÜMLER                   |                                                               | 0,00%          | 49.525,72             | 0,02%          | 854.211,08            | 0,26%          |
| - SİLİKONLAR                 | 1.710.669,12                                                  | 0,96%          | 717.233,90            | 0,34%          | 464.641,81            | 0,14%          |
| - DERİ KİMYASALLARI          | 31.949,80                                                     | 0,02%          | 298.788,25            | 0,14%          | 405.882,76            | 0,12%          |
| - KİMYASAL MADDELER          | 1.571.277,40                                                  | 0,89%          | 656.430,62            | 0,31%          | 308.570,22            | 0,09%          |
| - TEKSTİL                    |                                                               | 0,00%          | 26.744,44             | 0,01%          | 143.220,10            | 0,04%          |
| - DİĞER KİMYASALLAR          | 627.739,57                                                    | 0,35%          |                       | 0,00%          |                       | 0,00%          |
| - HİZMET SATIŞI***           | 1.685.009,37                                                  | 0,95%          | 2.223.286,42          | 1,05%          | 2.824.108,49          | 0,87%          |
| <b>GENEL TOPLAM</b>          | <b>177.496.514,85</b>                                         | <b>100,00%</b> | <b>212.691.335,83</b> | <b>100,00%</b> | <b>326.124.745,31</b> | <b>100,00%</b> |

\*Ticari Parafin: Şirketin üretmediği direkt ticari mal niteliğinde alıp satıldığı ürünlerdir.

\*\*Şirketin ana faaliyetinin dışındaki ürünlerin satışlarını ifade etmektedir.

\*\*\*Hizmet Satışı: Şirket bünyesinde bulunan 2 adet GES'e ait (Güneş Enerjisi Santrali) elektrik satış gelirleridir.

07 Mayıs 2021

Şirket'in satışlarının yaklaşık %60'ını Parafinler ve Emülsiyon ürün gruplarının satışları oluşturmaktadır. Diğer ürün gruplarıyla ilgili detaylar yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları ürünlerini farklı sektörlerle satmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıklarının en fazla satış yaptığı ilk dört sektör Orman, Mum, Kimya İmalat, Deterjan ve Kozmetik olup bu sektörlerin toplam satışlar içindeki payı 2020 yılı için, %84,47, 2019 yılı için %81,27, 2018 yılı için ise %81,78'dir. Şirket'in satış yaptığı sektörler ve payları aşağıdaki tabloda paylaşılmıştır:

| Şirket ve bağlı ortaklıklarının başlıca satış yaptığı sektörlerin ilgili yıl içindeki dağılımı (Tutar -%) |                              |       |       |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------|-------|-------|
| Sıra                                                                                                      | Sektör                       | 2020  | 2019  | 2018  |
| 1                                                                                                         | ORMAN ENDÜSTRİSİ             | 38,85 | 36,81 | 39,21 |
| 2                                                                                                         | MUM SEKTÖRÜ                  | 23,69 | 22,45 | 24,74 |
| 3                                                                                                         | KİMYA İMALAT SEKTÖRÜ         | 12,44 | 11,78 | 9,58  |
| 4                                                                                                         | DETERJAN VE KOZMETİK SEKTÖRÜ | 9,49  | 10,23 | 8,25  |

2018 yılında Şirket ve bağlı ortaklıklarının toplam müşteri sayısı 1360 iken 2020 yılı sonu itibarıyla bu sayı 1696'ya ulaşmıştır. Şirket ve bağlı ortaklıkları 2018 yılından bu yana müşteri sayısını istikrarlı bir şekilde artırmıştır.

Yıllar İtibariyle Müşteri Sayıları aşağıdaki gibidir.

| Yıllar           | 2018  | 2019  | 2020  |
|------------------|-------|-------|-------|
| Müşteri Sayıları | 1.360 | 1.501 | 1.696 |

**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:**

Şirket'in araştırma ve geliştirme süreci devam eden projelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| Ürün Kodu | Ürün Tanımı                                         | Proje Durumu |
|-----------|-----------------------------------------------------|--------------|
| PRJ20-008 | Eldiven sektörü için Emülsiyon Geliştirilmesi       | %33          |
| PRJ20-009 | Deri yüzey parlatma malzemesi Geliştirilmesi        | %67          |
| PRJ20-010 | Deri sektörü için parafin emülsiyonu Geliştirilmesi | %67          |

07 Mayıs 2021

**7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

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

Şirketin faaliyet gösterdiği parafin, emülsiyon, vazelin, likit parafin imalatı genel itibarıyla ham petrolün rafinerasyonundan yan ürün olarak elde edildiğinden, dünyadaki rafine petrol ürünleri



arz koşulları Şirket'in faaliyetleri açısından önem arz etmektedir. Dünyadaki rafine petrol ürünlerinin arzının yarısından fazlası Asya Pasifik, Ortadoğu ve Kuzey Amerika bölgelerinden sağlanmaktadır.

Kaynak: <https://enerji.mmo.org.tr/wp-content/uploads/2020/06/2019-TPAO-SEKT%C3%96R-RAPORU.pdf>

İşbu izahnamenin 7.1.1 maddesinde "Üretim Sürecine ve Şirket'in Faaliyet Modeline İlişkin Bilgi" bölümünde anlatıldığı üzere kompleks prosesler sonrasında ham petrolün rafinasyonundan elde edilen Grup 1 Baz Yağları slack wax üretiminin ana hammaddesini oluşturmaktadır. Halihazırda uygulanmakta olan uluslararası çevre politikalarından dolayı, Grup 1 baz yağlarına olan küresel talepte düşüş gözlenmektedir. 2015 yılında küresel ölçekte (Parafinik) Grup 1 baz yağ talebi toplam baz talebinin %54'ünü oluştururken, ExxonMobile tarafından hazırlanan ExxonMobile Basestock 2018 Industry Pulse raporuna göre 2020 yılında toplam içindeki payının %44 seviyesine düşmesi beklenmektedir. Aynı rapora göre, 2030 yılında ise bu oranın %39'a gerileyeceği tahmin edilmektedir. Raporda, Hammadde açısından, Grup II, III, IV, V baz yağ üretimlerinin, temiz ve çevreci olması, daha fazla verimlilik sağlaması ve regülasyonlara daha uygun olması sebepleriyle Grup 1 Baz yağ üretimindeki azalma sektörel riskler arasında değerlendirilmektedir.

Ultraviyole (UV) direnci, topaklanma önleyici özellikler, mükemmel yalıtım ve mikroorganizmalara, neme ve kokuya karşı direnç gibi avantajları nedeniyle yüksek slack wax tüketiminin, tahmin dönemi boyunca pazar büyümesini artırması beklenmektedir. Polimer işleme, ilaç, gıda ve kişisel bakım endüstrilerinin büyümesi, aynı zamanda dünya çapında wax talebini de artırmaktadır (Kaynak: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/wax-market>).

Sentetik wax talebinin, pazar büyümesini desteklemesi muhtemeldir. Sentetik mumun iki ana alt bölümü, tamamen sentetik veya kısmen sentetiktir. Bu ürünler kozmetik ve kişisel bakım endüstrilerinde saç bakımı, cilt bakımı, makyaj ve diğer ilgili ürünlerin hazırlanmasında yaygın olarak kullanılmaktadır. Ayrıca sıcakta eriyen yapıştırıcılarda, baskı mürekkebi formülasyonlarında ve kaplama çözümlerinde vb. kullanılırlar (Kaynak: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/wax-market>). Ayrıca, aynı kaynağa göre, yapıştırıcı, tarım ve tekstil uygulama sektörlerinden gelen ürün talebinin pazardaki gelişmelere yardımcı olması beklenmektedir. Bununla birlikte, hammaddeler, düşen fiyatlar ile birlikte sıkı bir tedarik durumuyla karşı karşıya kalabilir. Bu, önümüzdeki yıllarda toplu olarak kısıtlayıcı bir faktör olarak hareket edecektir.

07 Mayıs 2021

### Kimya Sektörünün Dünya Ekonomisi ve AB Ülkelerindeki Durumu

Kimya sanayi; önümüzdeki yıllarda küresel üretim ve ticarete etkin olarak sektörlerden otomotiv, bilgi ve iletişim teknolojileri, makine, yatırım ve tüketim malları sektörlerinin tamamına girdi sağlamaktadır. Dünyada kimya sektöründe bilimsel gelişmeler nanoteknoloji, biyokimya, katalizör, genetik, organik kimya ve polimer kimyası alanlarında gözlenmektedir. Şirket'in ana üretim alanı olan parafin ve emülsiyon çok düşük molekül ağırlıklı polimer kimyasında yer almakta olup, günlük yaşamda oldukça yaygın kullanılan pek çok malzemenin

imalatında yer almaktadır. Şirket'in ana ürünleri olan parafin, emülsiyon, vazelin, likit parafinin GTİP Gümrük Tarife Cetveli'nde 2712 kodu yer almakta olup, 27 GTİP'li mineral yakıtlar/yağlar ürün kategorisinin alt segmentini oluşturmaktadır.

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yayınladığı 2020 Kimya Sektörü Raporu'na göre, 2019 yılı itibarıyla küresel çapta kimya sektörü ihracatının en büyük payını %42,6 ile 27 GTİP'li mineral yakıtlar ve yağlar oluştururken, bu sektörü %14,5 ile ilaç sektörü ve %14,3 ile plastik sektörleri izlemektedir.

| GTİP                                              | Dünyada Kimyasal Ürün İhracatı (Ürün Bazında; Bin ABD Doları) | 2018                 | 2019                 | 2018/2019 Değişim (%) | 2019 Pay (%) |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| 27                                                | Mineral Yakıtlar/Yağlar                                       | 2.088.466.972        | 1.869.911.591        | -10,5                 | 42,6         |
| 2710                                              | Beyaz Yağlar, Sıvı Parafin, Likit Parafin                     | 781.504.271          | 707.229.553          | -9,5                  | 16,1         |
| 2712                                              | Vazelin, Parafin, Emülsiyon,                                  | 3.209.112            | 2.901.580            | -9,6                  | 0,1          |
| 28                                                | İnorganik Kimyasal                                            | 133.290.842          | 124.788.958          | -6,4                  | 2,8          |
| 29                                                | Organik Kimyasallar                                           | 447.448.935          | 418.413.113          | -6,5                  | 9,5          |
| 30                                                | Eczacılık Ürünleri                                            | 601.914.100          | 635.553.387          | 5,6                   | 14,5         |
| 31                                                | Gübreler                                                      | 59.076.285           | 58.388.497           | -1,2                  | 1,3          |
| 32                                                | Boya,Macun, Vernik                                            | 86.107.586           | 82.013.045           | -4,8                  | 1,9          |
| 33                                                | Parfümeri, Kozmetik                                           | 146.995.301          | 148.037.905          | 0,7                   | 3,4          |
| 34                                                | Sabunlar                                                      | 63.665.104           | 62.180.778           | -2,3                  | 1,4          |
| 35                                                | Albüminoid Madde                                              | 30.299.831           | 30.736.636           | 1,4                   | 0,7          |
| 36                                                | Barut, Patlayıcı Madde                                        | 4.640.085            | 4.512.421            | -2,8                  | 0,1          |
| 37                                                | Fotoğrafçılık, Sinemacılık Eşyası                             | 15.585.209           | 15.313.081           | -1,7                  | 0,3          |
| 38                                                | Muhtelif Kimyasallar                                          | 212.318.844          | 209.217.490          | -1,5                  | 4,8          |
| 39                                                | Plastik Ve Plastikten Mamul Eşya                              | 657.646.607          | 627.033.241          | -4,7                  | 14,3         |
| 40                                                | Kauçuk Ve Kauçuktan Eşya                                      | 106.827.902          | 100.994.228          | -5,5                  | 2,3          |
|                                                   | <b>Toplam</b>                                                 | <b>4.654.283.603</b> | <b>4.387.094.371</b> | <b>-5,7</b>           | <b>100,0</b> |
| Kaynak: International Trade Center (ITC)-Trademap |                                                               |                      |                      |                       |              |

Küresel ölçekte, 2712 GTİP'li Vazelin, Parafin, Emülsiyon, ihracatı ana ürün segmenti olan 27 GTİP'li Mineral Yakıt ve Yağların 2019 sonu itibarıyla %0,16'sını oluştururken, toplam kimyasal ürün ihracatının %0,07'sine denk gelmektedir. Dünyada küresel ürün ihracatı aşağıdaki tabloda verilmiştir. Buna göre, ABD, Almanya, Çin, Rusya ve Hollanda'nın ilk beş sırada yer aldığı 15 ülke dünya kimyasal ürün ihracatının %60,9'unu gerçekleştirirken Türkiye'nin toplam kimyasal ürün ihracatı 21.8 milyar ABD doları ile 2019 sonu itibarıyla dünya kimyasal ürün ihracatında 41. sırada yer alarak %0,5'lik bir pay alabilmektedir.

07 Mayıs 2021

| Sıra | Ülke Bazında Kimyasal Ürün İhracatı (Bin ABD Doları) | 2018        | 2019        | 2018/2019 Değişim (%) | 2019 Pay (%) |
|------|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------|
| 1.   | ABD                                                  | 426.145.721 | 436.832.933 | 2,5                   | 9,9          |
| 2.   | Almanya                                              | 307.807.851 | 294.603.391 | -4,3                  | 6,7          |
| 3.   | Çin                                                  | 264.725.215 | 264.245.038 | -0,2                  | 6,0          |
| 4.   | Rusya                                                | 243.023.895 | 226.785.926 | -6,7                  | 5,1          |
| 5.   | Hollanda                                             | 210.627.018 | 213.020.011 | 1,1                   | 4,8          |
| 6.   | Belçika                                              | 194.775.021 | 181.129.762 | -7,0                  | 4,1          |
| 7.   | Kanada                                               | 134.297.761 | 133.326.268 | -0,7                  | 3,0          |
| 8.   | Fransa                                               | 132.562.320 | 129.383.334 | -2,4                  | 2,9          |

|            |                                                          |                      |                      |             |             |
|------------|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| 9.         | Güney Kore                                               | 138.167.628          | 125.005.970          | -9,5        | 2,8         |
| 10.        | İsviçre                                                  | 111.524.922          | 119.933.232          | 7,5         | 2,7         |
| 11.        | BAE                                                      | 106.504.704          | 117.089.636          | 9,9         | 2,7         |
| 12.        | Birleşik Krallık                                         | 123.129.806          | 114.660.155          | -6,9        | 2,6         |
| 13.        | İrlanda                                                  | 103.716.975          | 106.402.632          | 2,6         | 2,4         |
| 14.        | Japonya                                                  | 105.623.389          | 105.482.033          | -0,1        | 2,4         |
| 15.        | Singapur                                                 | 115.544.552          | 104.891.188          | -9,2        | 2,4         |
|            | <b>Liste Toplamı</b>                                     | <b>2.718.176.778</b> | <b>2.672.791.509</b> | <b>-1,7</b> | <b>60,9</b> |
| <b>41.</b> | <b>Türkiye</b>                                           | <b>18.685.803</b>    | <b>21.836.369</b>    | <b>16,9</b> | <b>0,5</b>  |
|            | <i>Kaynak: International Trade Center (ITC)-Trademap</i> |                      |                      |             |             |

2712 GTİP’li Vazelin, Parafin, Emülsiyon ihracatına ilişkin ülke sıralaması aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Buna göre 2712 GTİP’li kimyasal ürün grubunda en büyük 10 üretici, bu ürün grubundaki küresel ihracatın %70’ini oluşturmaktadır. Yoğunlaşmanın yüksek olduğu bahse konu ürün grubunda Türkiye 2019 yılında 16,7 milyon ABD dolarlık ihracatla dünyada 26. Sırada yer bulurken, toplam küresel ihracat içinde %0,6’lık bir pay alabilmiştir. Özetle, toplam kimya sektörünün dünya içindeki pozisyonu ile kıyaslandığında (41. Sıra ve %0,5’lik pay), Vazelin, Parafin, Emülsiyon ihracatında Türkiye’nin nispeten daha iyi pozisyonunda yer aldığı gözlenmektedir.

| Sıra       | 2712 GTİP Vazelin, Parafin, Emülsiyon İhracatı (ABD Doları) | 2018                 | 2019                 | 2018/2019 Değişim (%) | 2019 Pay (%) |
|------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| 1.         | Çin                                                         | 548.740.425          | 542.767.694          | -1,1                  | 18,7         |
| 2.         | Almanya                                                     | 370.255.797          | 330.919.683          | -10,6                 | 11,4         |
| 3.         | ABD                                                         | 339.627.342          | 306.400.422          | -9,8                  | 10,6         |
| 4.         | Güney Afrika                                                | 203.899.834          | 175.275.710          | -14,0                 | 6,0          |
| 5.         | Malezya                                                     | 198.914.906          | 140.238.913          | -29,5                 | 4,8          |
| 6.         | Hollanda                                                    | 159.622.736          | 151.985.463          | -4,8                  | 5,2          |
| 7.         | Rusya                                                       | 114.430.108          | 114.824.813          | 0,3                   | 4,0          |
| 8.         | Kanada                                                      | 113.979.042          | 113.468.096          | -0,4                  | 3,9          |
| 9.         | İtalya                                                      | 94.412.519           | 77.911.853           | -17,5                 | 2,7          |
| 10.        | Hindistan                                                   | 87.992.116           | 76.343.088           | -13,2                 | 2,6          |
|            | <b>Liste Toplamı</b>                                        | <b>2.231.874.825</b> | <b>2.030.135.735</b> | <b>-9,0</b>           | <b>70,0</b>  |
| <b>26.</b> | <b>Türkiye</b>                                              | <b>16.275.917</b>    | <b>16.744.194</b>    | <b>2,9</b>            | <b>0,6</b>   |
|            | <i>Kaynak: International Trade Center (ITC)-Trademap</i>    |                      |                      |                       |              |

Bahse konu ürün grubunun ithalatına ilişkin ülke sıralaması aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Buna göre 2712 GTİP’li kimyasal ürün grubunda en büyük 10 ithalatçı ülke, bu ürün grubundaki küresel ithalatın %70’ini oluşturmaktadır. Türkiye 2019 yılında 12,7 milyon ABD dolarlık ithalatla dünyada 17. sırada yer bulurken, 2712 GTİP’li Vazelin, Parafin, Emülsiyon ithalatı içinde %1,3 oranında bir pay alabilmiştir.

| Sıra | 2712 GTİP Vazelin, Parafin, Emülsiyon İthalatı (ABD Doları) | 2018        | 2019        | 2018/2019 Değişim (%) | 2019 Pay (%) |
|------|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------|
| 1.   | Amerika                                                     | 512.410.846 | 478.169.483 | -6,7                  | 14,8         |
| 2.   | Almanya                                                     | 362.077.385 | 325.818.784 | -10,0                 | 10,1         |

|                                                          |                      |                      |                      |             |              |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|--------------|
| 3.                                                       | Polonya              | 244.103.953          | 217.591.686          | -10,9       | 6,7          |
| 4.                                                       | Meksika              | 208.873.303          | 204.081.847          | -2,3        | 6,3          |
| 5.                                                       | Kanada               | 187.480.199          | 171.237.583          | -8,7        | 5,3          |
| 6.                                                       | Çin                  | 138.106.634          | 132.059.576          | -4,4        | 4,1          |
| 7.                                                       | Hollanda             | 147.856.002          | 126.003.375          | -14,8       | 3,9          |
| 8.                                                       | Hindistan            | 121.723.160          | 115.594.279          | -5,0        | 3,6          |
| 9.                                                       | Japonya              | 98.509.558           | 97.145.401           | -1,4        | 3,0          |
| 10.                                                      | Fransa               | 118.765.123          | 95.342.037           | -19,7       | 2,9          |
|                                                          | <b>Liste Toplamı</b> | <b>2.139.906.163</b> | <b>1.963.044.051</b> | <b>-8,3</b> | <b>60,6</b>  |
| 17.                                                      | <b>Türkiye</b>       | <b>44.225.961</b>    | <b>42.663.607</b>    | <b>-3,5</b> | <b>1,3</b>   |
|                                                          | <b>Toplam</b>        | <b>3.530.288.509</b> | <b>3.240.476.904</b> | <b>-8,2</b> | <b>100,0</b> |
| <i>Kaynak: International Trade Center (ITC)-Trademap</i> |                      |                      |                      |             |              |

### Sektörün Türkiye'deki Genel Durumu

2712 GTİP'li Vazelin, Parafin, Emülsiyon ihracatı ana ürün segmenti olan 27 GTİP'li Mineral Yakıt ve Yağların 2019 sonu itibarıyla %0,24'ünü oluştururken, toplam kimyasal ürün ihracatının %0,08'ine denk gelmektedir.

| GTİP                                                     | Türkiye'nin Kimyasal Ürün İhracatı (Ürün Bazında; Bin ABD Doları) | 2018              | 2019              | 2018/2019 Değişim (%) | 2019 Pay (%) |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------|
| 27                                                       | Mineral Yakıtlar/Yağlar                                           | 4.017.612         | 6.885.147         | 71,4                  | 31,5         |
| <b>2712</b>                                              | <b>Vazelin, Parafin, Emülsiyon</b>                                | <b>16.276</b>     | <b>16.744</b>     | <b>2,9</b>            | <b>0,1</b>   |
| 28                                                       | İnorganik Kimyasal                                                | 1.847.525         | 1.822.636         | -1,3                  | 8,3          |
| 29                                                       | Organik Kimyasallar                                               | 632.111           | 584.064           | -7,6                  | 2,7          |
| 30                                                       | Eczacılık Ürünleri                                                | 1.172.518         | 1.303.990         | 11,2                  | 6,0          |
| 31                                                       | Gübreler                                                          | 251.400           | 135.697           | -46,0                 | 0,6          |
| 32                                                       | Boya, Macun, Vernik                                               | 792.323           | 843.942           | 6,5                   | 3,9          |
| 33                                                       | Parfümeri, Kozmetik                                               | 782.920           | 829.406           | 5,9                   | 3,8          |
| 34                                                       | Sabunlar                                                          | 803.846           | 829.595           | 3,2                   | 3,8          |
| 35                                                       | Albüminoid Madde                                                  | 191.862           | 217.120           | 13,2                  | 1,0          |
| 36                                                       | Barut, Patlayıcı Madde                                            | 18.570            | 21.065            | 13,4                  | 0,1          |
| 37                                                       | Fotoğrafçılık, Sinemacılık Eşyası                                 | 11.510            | 13.414            | 16,5                  | 0,1          |
| 38                                                       | Muhtelif Kimyasallar                                              | 685.960           | 750.443           | 9,4                   | 3,4          |
| 39                                                       | Plastik Ve Plastikten Mamul Eşya                                  | 6.042.982         | 6.287.017         | 4,0                   | 28,8         |
| 40                                                       | Kauçuk Ve Kauçuktan Eşya                                          | 1.434.664         | 1.312.833         | -8,5                  | 6,0          |
|                                                          | <b>Toplam</b>                                                     | <b>18.685.803</b> | <b>21.836.369</b> | <b>16,9</b>           | <b>100,0</b> |
| <i>Kaynak: International Trade Center (ITC)-Trademap</i> |                                                                   |                   |                   |                       |              |

2712 GTİP'li Vazelin, Parafin, Emülsiyon ithalatı ana ürün segmenti olan 27 GTİP'li Mineral Yakıt ve Yağların 2019 sonu itibarıyla %0,40'ını oluştururken, toplam kimyasal ürün ithalatının %0,10'una denk gelmektedir.

07 Mayıs 2021

| GTİP        | Türkiye'nin Kimyasal Ürün İthalatı (Ürün Bazında; Bin ABD Doları) | 2018          | 2019          | 2018/2019 Değişim (%) | 2019 Pay (%) |
|-------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|--------------|
| 27          | Mineral Yakıtlar/Yağlar                                           | 15.380.453    | 10.752.383    | -30,1                 | 25,2         |
| <b>2712</b> | <b>Vazelin, Parafin, Emülsiyon</b>                                | <b>44.226</b> | <b>42.664</b> | <b>-3,5</b>           | <b>0,1</b>   |
| 28          | İnorganik Kimyasal                                                | 1.553.759     | 1.307.262     | -15,9                 | 3,1          |
| 29          | Organik Kimyasallar                                               | 5.973.219     | 5.437.634     | -9,0                  | 12,8         |
| 30          | Eczacılık Ürünleri                                                | 4.363.425     | 4.764.297     | 9,2                   | 11,2         |
| 31          | Gübreler                                                          | 1.214.947     | 435.463       | -64,2                 | 1,0          |

|                                                   |                                   |                   |                   |              |            |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|------------|
| 32                                                | Boya, Macun, Vernik               | 2.015.691         | 1.941.889         | -3,7         | 4,6        |
| 33                                                | Parfümeri, Kozmetik               | 1.141.906         | 1.024.344         | -10,3        | 2,4        |
| 34                                                | Sabunlar                          | 901.224           | 848.931           | -5,8         | 2,0        |
| 35                                                | Albüminoid Madde                  | 455.121           | 442.787           | -2,7         | 1,0        |
| 36                                                | Barut, Patlayıcı Madde            | 57.552            | 45.947            | -20,2        | 0,1        |
| 37                                                | Fotoğrafçılık, Sinemacılık Eşyası | 128.083           | 131.724           | 2,8          | 0,3        |
| 38                                                | Muhtelif Kimyasallar              | 2.281.790         | 2.093.670         | -8,2         | 4,9        |
| 39                                                | Plastik Ve Plastikten Mamul Eşya  | 12.937.362        | 11.645.432        | -10,0        | 27,3       |
| 40                                                | Kauçuk Ve Kauçuktan Eşya          | 1.897.408         | 1.743.758         | -8,1         | 4,1        |
|                                                   | <b>Toplam</b>                     | <b>50.301.940</b> | <b>42.615.521</b> | <b>-15,3</b> | <b>100</b> |
| Kaynak: International Trade Center (ITC)-Trademap |                                   |                   |                   |              |            |

Özetle, Vazelin, Parafin, Emülsiyon imalatı, dış ticaret kapsamında değerlendirildiğinde Türkiye ekonomisi içinde düşük bir paya sahiptir. Türkiye'nin dünyadaki ahşap panel üreticilerinden biri olması sebebiyle Türkiye'nin parafin ihtiyacında belirleyici sektör orman endüstrisidir. Türkiye'de sunta ve MDF sektöründe, son yıllarda artan yatırımlarla dünya standartlarında ileri teknolojiyle üretim yapan tesislerin kurulmuş ve dünyada söz sahibi bir kapasite ve üretim teknolojilerine ulaşmış olması önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır. Öte yandan waxın en çok kullanıldığı segmentlerden olan mum, Türkiye'de küçük bir sektördür. Türkiye, mum sektörü için ithalatçı konumdadır.

### Şirket'in ve Rakiplerin Sektördeki Konumu

Mercan Kimya tarafından faaliyet gösterilen parafin, emülsiyon ve vazelin üretimi alanlarında yapılan üretimin ve pazar büyüklüğünün yer aldığı resmi verilerin bulunmaması sebebiyle Türkiye pazar payı ve sıralaması hakkında detaylı bir bilgiye ulaşılamamaktadır.

Mercan Kimya'nın pazar payı ve sektördeki konumu bağımsız kaynak tarafından yayınlanmış ve yapılmış bir araştırma bulunmadığından konu ile ilgili genel değerlendirme yer verilmiştir.

### Şirket'in sektörde avantajı olabilecek durumlar aşağıda sıralanmıştır.

- Şirket'in Türkiye parafin sektöründe uzun yıllara dayanan tecrübesi vardır. Şirket'in gerek Türkiye'de gerekse yurt dışında izlediği büyüme stratejisi önemli avantajlarından. Şirket'in yurtiçinde yıllara sair devamlı müşteri ağına sahip olması, Şirket'in pazara ulaşma etkinliğini artırmaktadır.

- Şirketin Romanya'daki üretim/dağıtım merkezi Rowax Global SRL, Romanya'nın ahşap bazlı panel üretiminde lojistik bakımından sahip olduğu konumdan dolayı parafin üretim/dağıtımında Mercan Kimya'ya önemli bir avantaj sağlamaktadır. Ayrıca, Romanya'nın uygulamakta olduğu ormanların yaygınlaştırılması politikaları ile Romanya'daki ormanların her yıl artış göstermesi ve ahşaba ulaşılabilirliğin artması, Mercan Kimya'ya MDF/HDF ve sunta gibi parafinin yoğun kullanıldığı pazarlarda büyüme imkanı sağlamaktadır.

- Şirket'in, yatırım maliyeti yüksek ve kâr getirisi nispeten düşük olan parafin sektöründeki konumu yeni oyuncular için doğal sınırlayıcı durum teşkil etmektedir. Bu da ana

faaliyet alanında yetkin insan kaynağına sahip olan Şirket'in pazardaki konumunu koruması açısından avantaj sağlamaktadır.

- Şirketin, farklı hedef kitlelerine özel iletişim yapılması, müşterilere kalite odaklı hizmet sunulması pazarlama faaliyetleri konusunda şirkete avantaj sağlamaktadır.
- Hammadde tedarikinde uzun yıllara dayanan deneyime ve iş ilişkilerine sahip olan Şirket, üretim süreçlerinin kesintisiz sürmesi için avantajlı bir alt yapıya sahiptir.
- Şirket'in müşteri portföyünde yer alan işletmelerin ödeme yükümlülüklerini yerine getirme konusunda güçlü durumda olmaları Şirket'in nakit yönetimi ve dolayısıyla işletme sermayesi ihtiyacı açısından avantaj sağlamaktadır.
- Şirketin ürün gruplarının kullanımının yaygın olması, ancak halihazırda Şirket tarafından faaliyet gösterilmeyen ancak Şirketin ürün gruplarını kullanabilecek sektörlerden yeni Pazar ve piyasa imkanlarının bulunması, şirkete uzun vadeli büyüme perspektifi açısından avantaj sağlamaktadır.
- Şirketin sahip olduğu üretim teknolojilerinde meydana gelen ilerlemeler sayesinde üretim maliyetlerinin düşmesi ve Ar-Ge çalışmaları vasıtasıyla yeni ve katma değerli ürün geliştirmeye devam etmesi, Şirket'in pazardaki pozisyonunu koruması açısından avantaj sağlamaktadır.

#### **Şirket'in sektörde dezavantajı olabilecek durumlar aşağıda sıralanmıştır.**

- Şirket'in yurtiçinde tek bir tedarikçisinin bulunması ve bu nedenle hammadde tedarikinde ortaya çıkabilecek kıtlık
- Şirket'in üretim tesisinin deniz yolu taşımacılığı açısından elverişli olmaması sebebiyle taşımacılık maliyetlerinin nispeten yüksek olması
- Kozmetik sektöründe faaliyette bulunan işletmelere mamül/yarı mamül temini için yasal gerekliliklerin kapsamlı olması sebebiyle ortaya çıkabilecek operasyonel maliyetler
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki yurtiçi ve yurtdışı rakiplerinin fiyat ve ürün çeşitliliği açısından yeni imkanlar sunması ve müşterilerin alternatif satıcılara erişiminin kolay olması ile tedarikçi bağımlılığının düşük olması.
- İhracat açısından navlun fiyatları, ülke bazında farklılık gösteren gümrük vergileri ve jeopolitik gelişmeler dezavantaj yaratacak gelişmeler içerebilir.
- Çevre ve sağlık alanında bilinçlenme ve küresel anlamda Baz Yağ kullanımına getirilebilecek kısıtlamalar Şirket açısından dezavantaj yaratabilir.

#### **Sektör ve Pazar ile ilgili yararlanılan kaynaklar:**

<http://www.turkchem.net/kimya-sektoru-raporu-2020-genel-durum-1.html>

[https://webdosya.csb.gov.tr/db/sanayihavarehberi/icerikler/raf-ner--tes-sler-\\_r-20200110113315.pdf](https://webdosya.csb.gov.tr/db/sanayihavarehberi/icerikler/raf-ner--tes-sler-_r-20200110113315.pdf)

<http://www.turkchem.net/petrokimyasallar.html>

<https://www.globenewswire.com/news-release/2020/06/22/2051038/0/en/Industrial-Wax-Market-to-grow-at-5-3-CAGR-to-hit-US-17-60-billion-by-2025-Global-Insights-on-Key->



07 Mayıs 2021

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

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarında yurtiçi ve yurtdışı satış miktarları (ton) aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. İhracatın 2018, 2019 ve 2020 konsolide satışlar içerisindeki payı sırasıyla %15,74, %26,23 ve %39,28'dir.

| Satış Yurtiçi - Yurtdışı Miktar (Ton) | 2018          | 2019          | 2020          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Yurtdışı                              | 6.518         | 12.600        | 26.278        |
| Yurtdışı Satış Payı                   | %15,74        | %26,23        | %39,28        |
| Yurtiçi                               | 34.894        | 35.438        | 40.621        |
| Yurtiçi Satış Payı                    | %84,26        | %73,77        | %60,72        |
| <b>Genel Toplam</b>                   | <b>41.413</b> | <b>48.039</b> | <b>66.899</b> |

Şirketin ihracat yaptığı ülkeler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. İhracatın 2018, 2019 ve 2020 yılları için konsolide cirodaki payı sırasıyla %15,74, %26,23 ve %39,28'dir. 2020 yılında İhracatın en fazla gerçekleştiği ilk üç ülke sırasıyla; %26,11 ile Kolombiya, %25,33 ile Brezilya ve %7,31 ile Romanya'dır. 31 Aralık 2020 itibarıyla ihracattaki ilk 10 ülkenin toplam ihracat içindeki payı %83,36 seviyesindedir.

07 Mayıs 2021

| İhracat<br>m TL | 2018      |                        |                     | 2019       |                        |                     | 2020       |                        |                     |
|-----------------|-----------|------------------------|---------------------|------------|------------------------|---------------------|------------|------------------------|---------------------|
|                 | Tutar     | İhracat<br>Payı<br>(%) | Ciro<br>Payı<br>(%) | Tutar      | İhracat<br>Payı<br>(%) | Ciro<br>Payı<br>(%) | Tutar      | İhracat<br>Payı<br>(%) | Ciro<br>Payı<br>(%) |
| Cezayir         | -         | -                      | -                   | 1.687.244  | 3,02%                  | 0,79%               | 6.063.152  | 4,73%                  | 1,86%               |
| Bangladeş       | 5.026.207 | 17,98%                 | 2,83%               | 6.242.478  | 11,19%                 | 2,93%               | 5.801.106  | 4,53%                  | 1,78%               |
| Brezilya        | 1.054.059 | 3,77%                  | 0,59%               | 1.972      | 0,00%                  | 0,00%               | 32.451.340 | 25,33%                 | 9,95%               |
| Kolombiya       | 3.580.767 | 12,81%                 | 2,02%               | 4.054.658  | 7,27%                  | 1,91%               | 33.448.203 | 26,11%                 | 10,26%              |
| Yunanistan      | 1.011.585 | 3,62%                  | 0,57%               | 2.304.290  | 4,13%                  | 1,08%               | 3.633.992  | 2,84%                  | 1,11%               |
| Meksika         | 1.869.363 | 6,69%                  | 1,05%               | 3.274.484  | 5,87%                  | 1,54%               | 3.128.221  | 2,44%                  | 0,96%               |
| Romanya         | 6.025.159 | 21,55%                 | 3,39%               | 11.033.502 | 19,78%                 | 5,19%               | 9.362.551  | 7,31%                  | 2,87%               |
| Amerika         | 2.588.960 | 9,26%                  | 1,46%               | 7.303.157  | 13,09%                 | 3,43%               | 4.967.862  | 3,88%                  | 1,52%               |

|                     |                    |             |               |                    |             |               |                    |             |               |
|---------------------|--------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|---------------|
| Özbekistan          | 46.898             | 0,17%       | 0,03%         | 1.263.573          | 2,27%       | 0,59%         | 4.711.494          | 3,68%       | 1,44%         |
| Yemen               | 676.117            | 2,42%       | 0,38%         | 3.455.389          | 6,19%       | 1,62%         | 3.227.045          | 2,52%       | 0,99%         |
| Diğer               | 6.074.769          | 21,73%      | 3,42%         | 15.164.314         | 27,18%      | 7,13%         | 21.322.366         | 16,64%      | 6,54%         |
| <b>İhracat</b>      | <b>27.953.883</b>  | <b>100%</b> | <b>15,75%</b> | <b>55.785.061</b>  | <b>100%</b> | <b>26,23%</b> | <b>128.117.332</b> | <b>100%</b> | <b>39,28%</b> |
| <b>Yurtiçi</b>      | <b>149.542.632</b> |             | <b>84,25%</b> | <b>156.906.274</b> |             | <b>73,77%</b> | <b>198.007.413</b> |             | <b>60,72%</b> |
| <b>Toplam Satış</b> | <b>177.496.515</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>   | <b>212.691.335</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>   | <b>326.124.745</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b>   |

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

Deprem, savaş, iç savaş, politik çalkantılar, gibi olağan üstü durumların ortaya çıkması halinde satışlar düşebilecek ve İhraççı negatif olarak etkilenebilecektir.

### 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:

Şirket, bütün faaliyetlerini ISO 9001:2015 standartlarına uygun olarak yürütmektedir.

Yurtdışı satışlarında, Avrupa'ya kimyasallarla ilgili satış yapabilmek için alınması gereken REACH Sertifikası bulunmaktadır. Bu sertifika sayesinde ürünlerimiz Avrupa'da güvenilir ürün niteliği taşımaktadır.

Eximbank ile ihracat taahhütlü kredilerin kullanılması ve alacak sigortalarının yapılmasına yönelik anlaşma bulunmaktadır. Eximbank sigortası dahilinde, müşteriden yapılacak olan tahsilat devlet garantisi altına alınmaktadır. İç satışlarda, operasyonel maliyeti düşürmek amacıyla iç nakliyeler, anlaşmalar kapsamında dış kaynaklardan hizmet alımı şeklinde karşılanmaktadır.

İhracatların arttırılması amacıyla, satış yapılan ülkelerde ticari anlaşmalar kapsamında temsilcilerle anlaşmalar yapılmıştır. Bu temsilciliklerle yapılan anlaşmalar sayesinde, daha fazla ülkeye ihracat yapmak ve yeni pazarlara ulaşılma kolaylığı sağlamaktadır.

### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahname'nin 7.2.1. bölümünde yer verilen açıklamalar:

<http://www.turkchem.net/kimya-sektoru-raporu-2020-genel-durum-1.html>

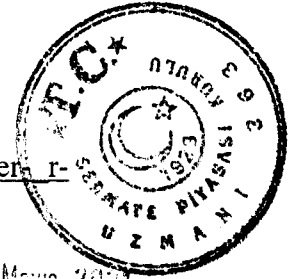
<https://webdosya.csb.gov.tr/db/sanayihavarehberi/icerikler/raf-ner--tes-sleri-20200110113315.pdf>

<http://www.turkchem.net/petrokimyasallar.html>

<https://www.globenewswire.com/news-release/2020/06/22/2051038/0/en/Industrial-Wax-Market-to-grow-at-5-3-CAGR-to-hit-US-17-60-billion-by-2025-Global-Insights-on-Key-Trends-Leading-Players-Business-Opportunities-Demand-Growth-Drivers-and-Future-Outl.html>

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/wax-market>

**A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Çar. Plaza  
No:1 K:2 D:3 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 334 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.acapital.com.tr  
Meris No: 0388004352100015



07 Mayıs 2021

**MERCAN KİMYA**  
**AN. ve TİCAR.**  
Hacıyüplü Sk. 3125 Sk. No:23 Mecidiyeköy/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 45 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 25 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 Ticaret Sicil No: 21622  
Meris Numarası : 0316 0306 3560 0017



<https://legacy.oec.world/en/profile/country/wld/>

[https://trendeconomy.com/data/commodity\\_h2/2712](https://trendeconomy.com/data/commodity_h2/2712)

<https://wits.worldbank.org/trade/comtrade/en/country/ALL/year/2018/tradeflow/Exports/partner/WLD/product/271290>

adreslerinden temin edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

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

Şirket Salgar Ailesi tarafından yönetilmekte olup, birlikte hareket eden Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolüne sahiptir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla sermayelerindeki payların tamamına sahip olduğu Dermokim Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Cosmer Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Rowax Global SRL olmak üzere üç adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dermokim Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır. Dermokim Kimya, Şirket'in Denizli'de bulunan üretim tesisi içinde Şirketten kiraladığı alanda üretim yapmaktadır. Bunun yanı sıra Mercan Kimya ana faaliyet konusu alanındaki tüm ürünlerin (parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin) ihracatını gerçekleştirmektedir. Romanya merkezli Rowax Global SRL'nin ana faaliyet konusu yurtiçi (Romanya) ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır.

Cosmer Kimya'nın ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında kozmetik, detarjan ve endüstriyel ürünleri almak ve satmaktır.

Dermokim Kimya, Şirket tarafından üretilen parafin grubu ürünlerin ihracatını gerçekleştirmekte olup, ihrac kayıtlı aldığı ürünlerin yurtdışı satışını yapmaktadır. Ayrıca kendi bünyesinde üretmiş olduğu ürünleri yurtiçi piyasasında satmaktadır. Rowax Global SRL, Mercan Kimya gibi parafin, Vazelin ve Emülsiyon üretimini, satışını ve ticaretini yapmaktadır. Cosmer Kimya ise grubun kozmetik sektöründeki faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Bunun yanında Cosmer Kimya, parafin grubu satışları için alımlarını Mercan Kimya'dan yapmaktadır. Mercan Kimya, aylık olarak Cosmer Kimya'ya Yönetim Katılım Payı faturası keserek ortak giderleri yansıtmakta, bu yansıtma neticesinde elde edilen tutarları ise Diğer Olağan Gelir ve Karlar hesabında izlemektedir.

## 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in mevcut durumda 3 adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

| Ticaret Unvanı   | Faaliyet Alanı                     | Sermayesi             | İhraççı Payı (Doğrudan) |          | Dönem Karı (31.12.2020) | Yedekleri    | Kurulduğu Ülke | Sermaye Taahhüdü   |
|------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------|-------------------------|--------------|----------------|--------------------|
|                  |                                    |                       | Tutar (TL)              | Oran (%) |                         |              |                |                    |
| Dermokim Kimya   | Kimyevi madde üretimi ve satışı    | 6.350.000 TL          | 6.350.000 TL            | 100      | 7.044.007 TL            | 1.096.584 TL | Türkiye        | Tamamı Ödenmiştir. |
| Cosmer Kimya     | Endüstriyel kimyasalların ticareti | 8.000.000 TL          | 8.000.000 TL            | 100      | 9.003.501 TL            | 581.609 TL   | Türkiye        | Tamamı Ödenmiştir. |
| Rowax Global SRL | Kimyevi madde üretimi ve satışı    | 19.025.400 Rumen Leyi | 19.025.400 Rumen Leyi   | 100      | -242.423 TL             | -            | Romanya        | Tamamı Ödenmiştir. |

## 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:

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları ile bu varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

| Maliyet Değeri (TL)           | 31.12.2020        | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Arazi ve arsalar              | 2.887.350         | 778.640           | 0                 |
| Yeraltı ve Yerüstü            | 54.351            | 54.351            | 54.351            |
| Binalar                       | 11.170.631        | 1.896.186         | 0                 |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 27.893.084        | 21.948.528        | 11.303.175        |
| Taşıtlar                      | 4.646.300         | 4.363.836         | 2.066.329         |
| Demirbaşlar                   | 2.322.342         | 1.836.225         | 1.584.056         |
| Özel maliyetler               | 1.052.776         | 916.893           | 59.278            |
| Diğer maddi duran varlıklar   | 227.913           | 20.679            | 345.366           |
| Yapılmakta olan yatırımlar    | 941.069           | 198.204           | 345.366           |
| <b>Toplam</b>                 | <b>51.195.816</b> | <b>32.013.542</b> | <b>19.059.255</b> |
|                               |                   | 0 7 Mayıs 2021    |                   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> |                   |                   |                   |
| Yeraltı ve Yerüstü            | (12.082)          | (8.952)           | (5.822)           |

|                             |                     |                     |                    |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Binalar                     | (2.878.629)         | (550.050)           | 0                  |
| Tesis, makine ve cihazlar   | (12.401.057)        | (10.129.854)        | (6.543.222)        |
| Taşıtlar                    | (2.539.662)         | (1.798.925)         | (983.181)          |
| Demirbaşlar                 | (1.424.734)         | (1.175.365)         | (953.936)          |
| Özel maliyetler             | (356.763)           | (155.187)           | (13.974)           |
| Diğer maddi duran varlıklar | (122.078)           | 0                   | 0                  |
| <b>Toplam</b>               | <b>(19.735.005)</b> | <b>(13.818.333)</b> | <b>(8.500.135)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>    |                     |                     |                    |
| Arazi ve arsalar            | 2.887.350           | 778.640             | 0                  |
| Yeraltı ve Yerüstü          | 42.269              | 45.399              | 48.529             |
| Binalar                     | 8.292.002           | 1.346.136           | 0                  |
| Tesis, makine ve cihazlar   | 15.492.027          | 11.818.674          | 4.759.953          |
| Taşıtlar                    | 2.106.638           | 2.564.911           | 1.083.148          |
| Demirbaşlar                 | 897.608             | 660.860             | 630.120            |
| Diğer maddi duran varlıklar | 105.835             | 20.679              | 0                  |
| Özel maliyetler             | 696.013             | 761.706             | 580.504            |
| Yapılmakta olan yatırımlar  | 941.069             | 198.204             | 3.457.366          |
| <b>Toplam</b>               | <b>31.460.811</b>   | <b>18.195.209</b>   | <b>10.559.620</b>  |

Şirket, Denizli’de kendisine ait arazi üzerine kurulu fabrika binasında üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket’in bağlı ortaklıklarından Dermokim Kimya, Şirketin Denizli’de bulunan üretim tesisi içinde Şirket’ten kiraladığı alanda üretim yapmaktadır.

Şirket’in diğer bir bağlı ortaklığı olan Rowax Global SRL ise Romanya’da mülkiyeti kendisine ait olan arazi ve binada faaliyet göstermektedir.

Şirket’in kiraya verilen maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Cinsi/<br>Kullanım Amacı                        | Edinildiği<br>Yıl | m <sup>2</sup> | Mevkii             | Net Defter<br>Değeri (TL) | Kiraya<br>Verildi ise<br>Kiralayan<br>Kişi/Kurum | Kira<br>Dönemi                | Yıllık<br>Kira<br>Tutarı<br>(USD) |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| İDARİ VE ÜRETİM<br>BİNASINDAN<br>OLUŞAN FABRİKA | 16.01.2015        | 6308           | MENEMEN -<br>İZMİR | 1.818.141,04              | SULTAN GIDA<br>SAN.TİC.A.Ş.                      | 15.04.2019<br>-<br>15.04.2021 | 8.500                             |

07 Mayıs 2021

Şirket’in edinmeyi planladığı maddi duran varlıklara ilişkin olarak, fon kullanım planı raporunda da belirtildiği üzere, Şirket’in ve bağlı ortaklıklarının mevcut büyüme stratejileri içerisinde, ürünlerini güvenli ve ilgili yasal gereklilikleri karşılayacak şekilde muhafaza edebileceği, aynı zamanda kendisine lojistik anlamında stratejik avantaj sağlayacak depo ve nakliye araçları yatırımlarına ihtiyacı bulunmaktadır. Söz konusu (depo ve nakliye araçları)

lojistik yatırımının Şirket'e, bağlı ortaklıklarına ve müşterilerine maliyet avantajı sağlaması, pazara erişimi kolaylaştırması hedeflenmektedir.

Bu çerçevede, sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'u Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye depo alanı yatırımı ve lojistik (nakliye araçları) yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

Bununla birlikte, fonun kullanım yeri raporunda belirtilen maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin olarak tutar, büyüklük, mevki vb. unsurlar henüz kesinleştirilmemiştir.

Şirket'in finansal yada faaliyet kiralaması yoluyla edinmiş olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler |                       |                                                      |                         |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Cinsi                                                                                       | Kira Dönemi           | Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı | Yıllık Kira Tutarı (TL) | Kullanım Amacı         | Kimden Kiralandığı     |
| Arsa                                                                                        | 12.09.2017-26.09.2024 | MERCAN KİMYA                                         | Ödeme Planında Değişken | Güneş Enerjisi Üretimi | YapıKredi Leasing A.Ş. |

#### 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, aşağıdaki tabloda belirtilen arsa ve binalarına ilişkin ipotekler, Şirketin söz konusu varlıklarını kullanımına kısıtlayıcı yönde olmayıp, söz konusu ipotekler alınan kredilere bağlı ipotek işlemidir.

| Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi |                                |                                           |                                |                |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|----------------|-------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                                                             | Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği                    | Nedeni                         | Veriliş Tarihi | Tutarı (TL) |
| ARSA VE BİNA                                                                         | İPOTEK                         | ING BANK A.Ş.                             | KREDİ KULLANIM                 | 16.05.2019     | 10.000.000* |
| ARSA                                                                                 | İPOTEK                         | YAPI KREDİ LEASİNG FİNANSAL KİRALAMA A.O. | GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ YAPIMI | 29.09.2017     | 550.000**   |

\* Son durum itibarıyla söz konusu ipotek tamamen kaldırılmıştır.

\*\* Söz konusu ipotek tutarı 31.12.2020 ve izahname tarihi itibarıyla aynıdır.

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza  
No:1 K.2 D.5/1 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. No: 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Sk. 3125 Sk. No:23 Meriç/İzmir/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 71 65 71 (pbx) Fak: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 55 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 6560 0001

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

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Bunun yanında, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri gerçeğe uygun değerleri üzerinden izlenmektedir.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi |               |                      |                                                           |                                                  |                                                      |
|-----------------------------------------------------|---------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                            | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri     | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu                           | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
| Dereciyetlik Arsa                                   | 20.05.2010    | 532.073              | 04.01.2021-2020OZL – 0259                                 | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 532.073,00                                           |
| Kocabaş Arsa                                        | 20.05.2010    | 4.046.554            | 04.01.2021-2020OZL – 0259                                 | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 3.152.365,50                                         |
| Göveçlik Arsa                                       | 06.11.2015    | 4.170.000            | 04.01.2021- 2020OZL – 0251                                | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 1.619.669                                            |
| Hadımköy Arsa                                       | 05.01.2017    | 5.000.000            | 04.01.2021 - 2020OZL – 0245                               | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 2.809.854,61                                         |
| Hacıyüplü Arsa                                      | 30.06.2018    | 19.345.000           | 04.01.2021 - 2020OZL – 0253<br>04.01.2021 -2020OZL – 0251 | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 7.014.955,14                                         |
| Menemen Fabrika Bina                                | 30.06.2016    | 11.360.000           | 04.01.2021- 2020OZL – 0252                                | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 11.360.000                                           |
| Sakarya Fabrika Bina                                | 31.12.2011    | 10.280.000           | 04.01.2021-2020OZL – 00246                                | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul                       | 10.280.000                                           |
| <b>Toplam</b>                                       |               | <b>54.733.627,00</b> |                                                           |                                                  | <b>36.768.917,00</b>                                 |

**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:**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|                                     | 31.12.2020         | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Maliyet Değeri</b>               |                    |                    |                    |
| Haklar                              | 13.135.147         | 23.638.606         | 23.611.774         |
| Geliştirme Giderleri                | 3.057.712          | 621.484            |                    |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 1.102.451          | 463.214            |                    |
| <b>Toplam</b>                       | <b>17.295.310</b>  | <b>24.723.304</b>  | <b>23.756.261</b>  |
| <b>Birikmiş İtfa Payı</b>           |                    |                    |                    |
| Haklar                              | (3.432.250)        | (3.760.638)        | (2.083.335)        |
| Geliştirme Giderleri                | (451.104)          | (113.939)          |                    |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | (176.298)          | (138.807)          | (83.898)           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(4.059.652)</b> | <b>(4.013.384)</b> | <b>(2.167.233)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>            |                    |                    |                    |

|                                     |                   |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Haklar                              | 9.702.897         | 19.877.968        | 21.528.439        |
| Geliştirme Giderleri                | 2.606.608         | 507.545           | 0                 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 926.153           | 324.407           | 60.589            |
| <b>Toplam</b>                       | <b>13.235.658</b> | <b>20.709.920</b> | <b>21.589.028</b> |

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, Haklar, Geliştirme Giderleri, Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklarından oluşmaktadır. Maddi Olmayan Duran Varlıkların toplamı 31.12.2020 tarihi itibarıyla 13.235.658 TL (31.12.2019: 20.709.920 TL, 31.12.2018: 21.589.028 TL) olup, maddi olmayan duran varlıkların Şirket faaliyetleri üzerinde önemli etkisi olmadığı ve Şirket faaliyetlerinin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılığının bulunmadığı değerlendirilmektedir.

**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:**

Şirket'in AR-GE Merkezi Teşviklerinden yararlandığı 2020 yılı içinde tamamladığı ve aktifleştirmiş olduğu AR-GE Projelerinin detayları aşağıda yer almaktadır:

| Proje Kodu    | Proje Adı                                                          | Proje Tutarı        |
|---------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|
| PRJ 19-001    | Döküm Parafini Geliştirmesi                                        | 677.601,26          |
| PRJ 19-002    | Yüksek Konsantrasyonlu Su İtici Emülsiyonun Raf Ömrünün Uzatılması | 334.455,48          |
| PRJ 19-003    | Nano Emülsiyonun Geliştirilmesi                                    | 374.539,20          |
| PRJ 20-003    | Dokuma Parafini Geliştirilmesi                                     | 104.629,84          |
| PRJ 20-006    | Biyosidal Ürün Geliştirilmesi                                      | 144.589,71          |
| PRJ 20-007    | Deri Yüzeyinde Karartma Efektini Veren Wax Geliştirilmesi          | 66.576,58           |
| PRJ 20-002    | Parafin Emülgatörü Üretimi                                         | 412.633,32          |
| PRJ 20-004    | Tuvalet Contası Parafini Geliştirilmesi                            | 121.202,46          |
| <b>TOPLAM</b> |                                                                    | <b>3.057.711,44</b> |

07 Mayıs 2021

**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.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beybi Ot. Plaza  
No:1 K:2 D. 303 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 380004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merkez/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21627  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 00

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

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

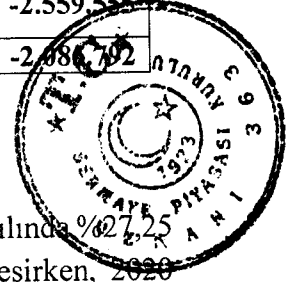
**10.1.1. İhraççının İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**

Şirket’in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir:

| TL                                                  | 31.12.2020         | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b> |                    |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              | <b>199.849.814</b> | <b>112.208.429</b> | <b>154.229.951</b> |
| -Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 18.165.892         | 8.630.838          | 14.831.507         |
| -Ticari Alacaklar                                   | 90.097.161         | 51.706.338         | 57.650.031         |
| -İlişkili Taraflardan                               | -                  | -                  | -                  |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan                       | 90.097.161         | 51.706.338         | 57.650.031         |
| -Diğer Alacaklar                                    | 4.938.940          | 2.198.459          | 20.127.393         |
| -İlişkili Taraflardan                               | 399.326            | 1.231.626          | 19.598.605         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan                       | 4.539.614          | 966.833            | 528.788            |
| -Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar             | 2.092.149          | 147.193            | 2.070.539          |
| -Stoklar                                            | 79.692.314         | 42.845.827         | 28.756.611         |
| -Peşin Ödenmiş Giderler                             | 1.407.331          | 1.842.334          | 506.838            |
| -Diğer Dönen Varlıklar                              | 3.407.455          | 3.776.708          | 286.240            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                              | <b>82.616.526</b>  | <b>85.959.840</b>  | <b>61.124.679</b>  |
| -Ticari Alacaklar                                   | 181.558            | 13.670.864         | 2.110.106          |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan                       | 181.558            | 13.670.864         | 2.110.106          |
| -Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                      | 37.113.627         | 33.101.953         | 20.445.610         |
| -Maddi Duran Varlıklar                              | 31.460.811         | 18.195.209         | 10.559.620         |
| -Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | 13.235.658         | 20.709.920         | 21.589.028         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                             | <b>282.466.340</b> | <b>198.168.269</b> | <b>215.354.630</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                    | <b>155.095.255</b> | <b>124.335.209</b> | <b>139.848.462</b> |
| -Kısa Vadeli Borçlanmalar                           | 37.237.019         | 51.503.831         | 72.857.674         |
| -Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları   | 85.589.194         | 49.548.828         | 53.425.411         |
| -Ticari Borçlar                                     | 14.159.481         | 13.434.569         | 8.525.393          |
| -İlişkili Taraflara                                 | -                  | -                  | -                  |
| -İlişkili Olmayan Taraflara                         | 14.159.481         | 13.434.569         | 8.525.393          |
| -Ertelenmiş Gelirler                                | 10.339.798         | 2.428.949          | 3.225.506          |
| -Kısa Vadeli Karşılıklar                            | 4.826.330          | 1.518.989          | 457.508            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                    | <b>53.336.439</b>  | <b>27.109.059</b>  | <b>51.101.368</b>  |
| -Uzun Vadeli Borçlanmalar                           | 50.355.855         | 26.041.215         | 50.343.018         |
| -Uzun Vadeli Karşılıklar                            | 1.659.423          | 1.067.844          | 758.350            |
| -Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                       | 1.321.161          | -                  | -                  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                  | <b>74.034.646</b>  | <b>46.724.001</b>  | <b>24.404.800</b>  |

|                                                                                                             |                    |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| -Ödenmiş Sermaye                                                                                            | 45.000.000         | 45.000.000         | 30.000.000         |
| -Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler                  | -3.237.908         | -251.965           | -                  |
| -Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                               | -3.237.908         | -251.965           | -                  |
| -Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                                        | 1.715.043          | 1.612.190          | 1.280.018          |
| -Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları                                                                           | 927.723            | -9.574.780         | -4.235.186         |
| -Net Dönem Karı veya Zararı                                                                                 | 30.558.748         | 10.575.349         | -2.085.792         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                                                     | <b>282.466.340</b> | <b>198.168.269</b> | <b>215.354.630</b> |
| <b>Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b>                                                                  |                    |                    |                    |
| Hasılat                                                                                                     | 326.124.745        | 212.691.335        | 177.496.515        |
| Satışların Maliyeti                                                                                         | -252.304.532       | -170.712.030       | -140.171.089       |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                                                                                       | <b>73.820.213</b>  | <b>41.979.305</b>  | <b>37.325.426</b>  |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                                     | -13.122.431        | -10.561.806        | -6.617.527         |
| Pazarlama Giderleri                                                                                         | -21.314.028        | -15.648.944        | -11.030.045        |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                                           | -713.064           | -1.812.020         | -156.958           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                          | 44.924.140         | 24.283.574         | 30.701.103         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                          | -35.244.622        | -18.653.760        | -27.094.141        |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                                                                            | <b>48.350.208</b>  | <b>19.586.349</b>  | <b>23.127.858</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                           | 6.258.603          | 43.670.997         | 1.655.433          |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                                           | -                  | -8.272.057         | -                  |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri | 1.076.216          | -1.099.003         | 1.278.468          |
| <b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b>                                                  | <b>55.685.027</b>  | <b>53.886.286</b>  | <b>26.061.759</b>  |
| Finansman Gelirleri                                                                                         | 28.028.372         | 4.447.498          | 15.736.662         |
| Finansman Giderleri                                                                                         | -46.139.052        | -38.423.359        | -44.357.976        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>                                                        | <b>37.574.347</b>  | <b>19.910.425</b>  | <b>-2.559.555</b>  |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                                                | <b>30.558.748</b>  | <b>10.575.349</b>  | <b>-2.085.792</b>  |

07 Mayıs 2021



### Dönen Varlıklar

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 154.229.951 TL olan dönen varlıkları 2019 yılında %27,25 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 112.208.429 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında, 2019 yılına göre %78,11 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 199.849.814 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının büyük bölümünü ticari alacaklar ve stoklar oluşturmaktadır. Dönen Varlıklar altında yer alan Nakit ve Nakit Benzerleri kaleminde 2019 yılında, 2018 yılına göre %41,81 azalış görülmektedir. Bu azalışın sebebi, yıl sonuna denk gelen stok alımları ve yine yıl sonuna denk gelen tedarikçi ödemeleri sebebiyle yaşanan nakit çıkışlarıdır. 2020 yılında ise, 2019 yılına göre %110,48 artış görülmektedir. Bu artışın sebebi, Şirket politikaları gereği, anlık hammadde temini yapabilmek için bekletilen banka mevduatlarıdır. Ayrıca, Diğer Alacaklar kaleminde 2019 yılında 2018 yılına göre, %89,08 oranında azalış görülmektedir. Bu azalışın büyük bir bölümü (yaklaşık 12,9 Milyon TL) 2018 yılında Şirket'in ilişkili tarafı olan Rowax Global SRL'nın 2019 yılında Şirket'in bağlı ortaklığı haline gelmesi ve konsolidasyona tabi olması sebebiyle finansal

**A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beyoğlu Plaza  
No:1 Kat: 5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. No: 004 3521 T.C. Sic. No: 270189  
www.1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyıldırım Sk. No:23 Merdivan/BENLİZİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Göknar D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017



tablolarda elimine edilmesinden kaynaklanmaktadır. 2020 yılında ise, ortaklara verilen ödünç para ve faizlerinin büyük bir bölümünün tahsil edilmesiyle %67,58 oranında azalmıştır.

### **Ticari Alacaklar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 57.650.031 TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2019 yılında %10,31 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 51.706.338 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %74,25 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 90.097.161 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan olup, ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 80 gündür. Bu süre 2019 yılında 2018 yılına göre, %10,31 azalmıştır. Bu azalış, ortalama tahsilat süresinin azaltılarak daha hızlı tahsilat yapılmasından kaynaklanmaktadır. 2018 yılının ortalama tahsilat süresi 117 gün, 2019 yılının ise 103 gündür. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen ticari alacaklardaki artışın ana sebebi, Şirket'in artan satış hacmi ve buna bağlı olarak ticari alacaklarının yükselmesidir. Ayrıca, yine Ticari Alacaklar hesabının altında yer alan Şüpheli Ticari Alacaklar kaleminde 2019 yılında 2018 yılına göre, Bağlı Ortaklıklardan Cosmer Kimya ve Dermokim Kimya'nın tahsilat güçlüğü çektiği müşterilerden kaynaklı %20,9 oranında artış göstermiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre, Dermokim Kimya'nın tahsil edemediği müşterilerden kaynaklı şüpheli ticari alacaklar %20,01 oranında artış göstermiştir. Yıllar içerisinde artan Şüpheli Ticari Alacakların ana sebebi, Dermokim Kimya'nın devraldığı Gos Deri Kimya'nın deri sektörünün daralmasıyla birlikte müşterilerden tahsil edemediği ticari alacaklardır.

### **Stoklar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 28.756.611 TL olan stokları 2019 yılında %48,99 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 42.845.827 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %86,0 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 79.692.314 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü tutarı 3.203.534 TL olup, Şirket'in stokları üzerinde herhangi bir teminat ve ipotek bulunmamaktadır. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen stoklardaki artışın sebebi, müşteri taleplerini karşılayabilmek için yurtiçi ve yurtdışından tedarik edilen hammadde ve ticari mallar, Şirketin ve Bağlı Ortaklıklarının stok bulundurma politikası izlemesiyle birlikte stoklar kaleminde artış olması, üretimin de artmasıyla birlikte yarı mamül stoklarında meydana gelen artışların olmasıdır. Ayrıca, Cosmer Kimya'nın cirosunun artmasıyla birlikte depo değişikliği yapmasıyla daha fazla ürünü elinde bulundurarak müşterilere hızlı bir şekilde ürün sunabilme avantajı olmuştur. Şirket Politikaları gereği, yıllar içerisinde artan stokların ana sebebi, özellikle stok alımlarında yurtiçi tedarikçi/tedarikçilere bağımlı kalmamak adına, ithalat kanalıyla da yapılan alımların artmasıyla daha çok müşteriye ulaşmak için stoklu çalışma kararı alınmış olmasıdır. Stok değer süreleri 2018,2019,2020 yıllarına göre sırasıyla, 117 gün, 96 gün ve 76 gündür. Ayrıca Şirketin üretimde fire oranı %0,5-%1 oranları arasında olup, düşük olmasının sebebi üretim aşamasında çıkan firelerin tekrar üretime dahil edilerek kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Sk. Beyoğlu Plaza  
No:1 K:2 D:56 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 0388 004 352 Tic Sic.No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

07 Mayıs 2021

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüğüllü Sk. 3125 Sk. No:23 Meriçefendi/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) faks: 0(258) 371 26 25  
Gökınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 5560 0001

### **Duran Varlıklar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 61.124.679 TL olan duran varlıkları 2019 yılında %40,63 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 85.959.840 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %3,89 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 82.616.526 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının büyük bölümünü yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar oluşturmaktadır.

### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 20.445.610 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2019 yılında %61,90 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 33.101.953 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %12,12 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 37.113.627 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında maliyet bedeli üzerinden izlenen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, 2019 ve 2020 yıllarında Gerçeğe uygun değer üzerinden izlenmeye başlanmıştır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri arazi ve arsalar ile binalardan oluşmakta olup, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak DGD Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan yeniden değerlendirme sonucunda 2020 yılı içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinde 4.078.119 TL artış meydana gelmiştir. Ayrıca, 2019 yılında yatırım amaçlı elde tutulan Hadımköy'deki bina ve arsa, Rimteks Örme A.Ş.'ye satılarak elden çıkarılmıştır.

### **Maddi Duran Varlıklar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 10.559.620 TL olan maddi duran varlıkları 2019 yılında %72,31 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 18.195.209 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %72,91 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 31.460.811 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in maddi duran varlıklarının büyük bölümünü tesis ve makineler ile binalar oluşturmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla, maddi duran varlıklardaki artışın nedeni, 2019 yılında Şirket'in Rowax Global SRL paylarının tamamını satın alarak konsolidasyona tabi tutması ve Rowax Global SRL bünyesindeki maddi duran varlıkların konsolide bilanço'ya kaydedilmesidir. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen bu artışın sebebi, 2019 yılında Finansal Kiralama aracılığıyla sat geri kirala yapılarak, Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde yer alırken, sat geri kirala sözleşmesinin süresinin bitmesi sebebiyle 2020 yılında tekrar satın alınan fabrika binası ve arsanın Şirket'in Maddi Duran Varlıklar hesabına alınmasından kaynaklanmaktadır.

07 Mayıs 2021



### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 21.589.028 TL olan maddi olmayan duran varlıkları 2019 yılında %4,07 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 20.709.920 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %36,09 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 13.235.658 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen bu azalışın sebebi, Haklar hesabındaki Maddi Olmayan Duran Varlığın, sat geri kirala sözleşmesiyle Finansal

Kiralama Şirketinin üzerine kayıtlı olan fabrika binası ve arsanın sat geri kirala sözleşmesinin bitmesiyle birlikte devir alınarak, Maddi Duran Varlıklar statüsüne geçmesidir.

### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 139.848.462 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %11,09 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 124.335.209 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %24,74 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 155.095.255 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin büyük bölümünü kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları oluşturmaktadır. Ayrıca, Kısa Vadeli Yükümlülüklerin tamamı TL para biriminden oluşmaktadır.

### **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 72.857.674 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 2019 yılında %29,31 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 51.503.831 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %27,70 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 37.237.019 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalışların sebebi, uzun vadeli borçlanmaların maliyet avantajı yaratmasından dolayı Kısa Vadeli Borçlanma yerine Uzun Vadeli Borçlanmanın tercih edilmesidir. Ayrıca, Kısa Vadeli Borçlanmaların tamamı TL para biriminden oluşmaktadır.

### **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 53.425.411 TL olan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2019 yılında %7,26 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 49.548.828 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %72,74 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 85.589.194 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansal borçları banka kredileri ile finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçları olup, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 173.182.068 TL olan finansal borçların 9.030.814 TL tutarındaki kısmı Avro cinsi borçlardan, kalanı ise TL cinsi borçlardan oluşmaktadır. Toplam dövizli Uzun vadeli borçlanma oranı %5,2'dir. Şirket'in 2020 yılında yurtdışı transit ticaretinin artmasıyla peşin ödeme yükümlülüğü artmış, söz konusu ödemeler uzun vadeli kredilerle finance edilmiş, uzun vadeli kredilerin kısa vadeye geçen kısımları sebebiyle uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları artış göstermiştir.

### **Ticari Borçlar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 8.525.393 TL olan kısa vadeli ticari borçları 2019 yılında %57,58 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 13.434.569 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %5,40 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 14.159.481 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari borçlarının tamamı ilişkili olmayan taraflardır. Ayrıca, yıllar itibarıyla artan Ticari Borçların artmasının temel sebebi, stokların da

07 Mayıs 2021



AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beybiçler Plaza  
No:1 K:2 D:5/6 Maslak-Beşiktaş/İSTANBUL  
Maslak V.D. No: 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyürek Mah. 3125-Sk. No:23 M. Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26  
Gökpinar V.D. 616 030 63 66 Ticaret Sicil No: 214  
Mersis Numarası: 0616 0006 3560 0001

artmasıyla birlikte tedarikçilere olan borcun artmasıdır. Ağırlıklı olarak, yurtdışı hammadde ithalatından kaynaklı borçlardır.

### **Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 3.237.506 TL olan ertelenmiş gelirleri 2019 yılında %7,26 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2.428.949 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %325,69 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 10.339.798 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen bu artışın sebebi, ihracatların artmasıyla beraber Alınan Sipariş Avansları bedellerinin artış göstermesi ve Gelecek Aylara ait Gelirlerin ihracata bağlı olarak artmasıdır. Alınan Sipariş Avansları hesabında, stok alımlarıyla ilgili tedarikçilere yapılan ön ödemeler yer alırken, Gelecek Aylara ait Gelirler hesabında, henüz riski müşteriye devredilmeyen ihracatlardan oluşmaktadır.

### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 51.101.368 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %46,95 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 27.109.059 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %96,75 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 53.336.439 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin %94,41'ini uzun vadeli borçlanmalar oluşturmaktadır.

### **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 50.343.018 TL olan uzun vadeli borçlanmaları 2019 yılında %48,27 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 26.041.215 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %93,37 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 50.355.855 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı 2018 yılına göre azalmasının sebebi, Hadımköy bina ve arsasının satışından elde edilen gelir ile Uzun Vadeli Borçlanmaların kapatılmasından kaynaklanmaktadır. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen bu artışın sebebi, maliyet avantajından dolayı Kısa Vadeli Borçlanmalar yerine Uzun Vadeli Borçlanmaların tercih edilmesinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca, yurtdışı transit ticaretin artması sebebiyle peşin olarak ödeme olduğu için kredi artışına yol açmıştır. Bir diğer neden ise Şirket'in defzenfektan ünitesi gibi yeni yatırımlarını krediler yoluyla finanse etmesidir.

### **Özkaynaklar**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 24.404.800 TL olan özkaynakları 2019 yılında %891,45 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 46.724.001 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %58,45 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 74.034.646 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 08.08.2018 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 15.000.000 TL olan sermayesi 3.338.786,21 TL tutarındaki kısmı olağanüstü yedeklerden, 8.161.213,79 TL

tutarındaki kısmı geçmiş yıllar karlarından ve 3.500.000 TL tutarındaki kısmı ise ortaklar tarafından nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 19.12.2019 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 30.000.000 TL olan sermayesi, Özel Fonlar hesabında yer alan 12.063.730,48 TL'si Hadımköyde bulunan bina ve arsanın yeniden değerlendirilmesi, yine Özel Fonlar hesabında yer alan 14.642,18 TL'si Şirketin 2018 yılındaki Maddi Duran Varlıklar hesabında yer alan gayrimenkulün satışından doğan Taşınmaz Satış Kazancı hesabından, geri kalan 2.921.627,34 tutarındaki kısmı ise geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 45.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

### **Bilanço Oran Analizleri**

**Likidite Oranları:** Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

**a) Cari Oran:** İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

**b) Asit-Test Oranı:** Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerlerin kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

**c) Stoklar/Toplam Varlıklar:** Stokların toplam varlıklara bölünmesi ile bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Likidite Oranları        |                                                       | 2020 | 2019 | 2018 |
|--------------------------|-------------------------------------------------------|------|------|------|
| Cari Oran                | Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler             | 1,29 | 0,90 | 1,10 |
| Asit Test                | (Dönen Varlıklar – Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler | 0,77 | 0,56 | 0,90 |
| Stoklar/Toplam Varlıklar | Stoklar/Toplam Varlıklar                              | 0,28 | 0,22 | 0,13 |

Şirket'in likit varlıklarının kısa vadeli yükümlülükleri karşısındaki durumunu gösteren cari oran 31.12.2020 tarihi itibarıyla 1,29 olarak gerçekleşmiş olup, bu oran Şirket'in likit varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olduğunu göstermesi sebebiyle Şirket'in kısa vadeli borç ödeme kapasitesindeki önemli bir göstergedir. Şirket'in stoklar olmadan likit varlıklarının kısa vadeli yükümlülükleri karşısındaki durumunu gösteren Asit-Test Oranı 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,77 olarak gerçekleşmiş, söz konusu oranda 2019 yılına göre kayda değer artış meydana gelmiştir. Bu artışın sebebi, 2020 yılında diğer yıllara göre daha çok stok alımının yapılmış olmasıdır. Şirket'in son 3 yılda stoklarında meydana gelen artış paralelinde 31.12.2018 itibarıyla 0,13 olan stoklar/toplam varlıklar oranı 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,28'e yükselmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybiç Plaza  
No:1 Kat:4 338 004 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Meriç (Etiler) / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26 25  
Gökpınar Y.D. 616 030 63 56 Tirançe Sk. No: 21677  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0001

**Mali Yapı Oranları:** Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

**a-) Kaldıraç Oranı (Yabancı Kaynaklar / Toplam Varlıklar):** Şirketin toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının toplam varlıklarına bölünmesi ile bulunur. Şirketin varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

**b-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

**c-) Duran Varlıklar/Özkaynaklar:** Şirketin duran varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla ile finanse edildiğini gösterir.

**d-) Dönen Varlıklar/Özkaynaklar:** Şirketin dönen varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla ile finanse edildiğini gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla mali yapı oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Mali Yapı Oranları                   |                                                      | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Yabancı Kaynaklar / Toplam Varlıklar | Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar | 0,74       | 0,76       | 0,89       |
| Özkaynaklar / Toplam Varlıklar       | Özkaynaklar / Toplam Varlıklar                       | 0,26       | 0,24       | 0,11       |
| Duran Varlıklar / Özkaynaklar        | Duran Varlıklar / Özkaynaklar                        | 1,12       | 1,84       | 2,50       |
| Dönen Varlıklar / Özkaynaklar        | Dönen Varlıklar / Özkaynaklar                        | 2,70       | 2,40       | 6,32       |

Şirket'in kaynak yapısının analizinde kullanılan kaldıraç oranı Şirket'in varlıklarının ne kadarının borçla finanse edildiğini göstermekte olup, Şirket'in 31.12.2018 itibarıyla 0,89 olan kaldıraç oranı, 31.12.2019 itibarıyla 0,76, 31.12.2020 itibarıyla ise 0,74 olarak gerçekleşmiştir. Kaldıraç oranındaki azalma Şirket'in özkaynaklarında söz konusu dönemlerde meydana gelen artış paralelinde varlıklarının borçla finanse edilen kısmının oranının azaldığını göstermektedir. Özkaynaklarda meydana gelen artış 31.12.2018 tarihi itibarıyla 0,11 olan özkaynaklar/toplam varlıklar oranı 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,24'e, 31.12.2020 tarihi itibarıyla ise 0,26'dır. Diğer taraftan, 2019 yılında 2018 yılına kıyasla, Şirket'in duran varlıklarının artış oranının özkaynakların artış oranından düşük olması ve söz konusu yılda dönen varlıklarda azalma meydana gelmiş olması nedeniyle hem duran varlıkların hem de dönen varlıkların özkaynaklara olan oranı azalmış olup, bu durum Şirket'in varlıklarını finanse etmede özkaynaklarının oranının arttığına işaret etmektedir. 2020 yılında ise özkaynaklardaki artış ve dönen varlıklardaki azalma ile duran varlıklar/özkaynaklar oranı azalmıştır. Bu orandaki azalma 2020 yılında artan karlılıktan kaynaklanmaktadır. 2020 yılında dönen varlıkların artış oranının özkaynakların artış oranından fazla olması nedeniyle dönen varlıklar/özkaynaklar oranı

31.12.2020 tarihi itibarıyla 31.12.2019 tarihine göre artış göstermiştir.Bu artışın kaynağı ise Dönen varlıklar altında izlenen stokların artmasıdır.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraççının İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket’in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş gelir tablosunda yer alan finansal tablo kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

| Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide TL)                                                                      |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                             | 31.12.2020        | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
| Hasılat                                                                                                     | 326.124.745       | 212.691.335       | 177.496.515       |
| Satışların Maliyeti                                                                                         | -252.304.532      | -170.712.030      | -140.171.089      |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                                                                                       | <b>73.820.213</b> | <b>41.979.305</b> | <b>37.325.426</b> |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                                     | -13.122.431       | -10.561.806       | -6.617.527        |
| Pazarlama Giderleri                                                                                         | -21.314.028       | -15.648.944       | -11.030.045       |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                                           | -713.064          | -1.812.020        | -156.958          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                          | 44.924.140        | 24.283.574        | 30.701.103        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                          | -35.244.622       | -18.653.760       | -27.094.141       |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                                                                            | <b>48.350.208</b> | <b>19.586.349</b> | <b>23.127.858</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                           | 6.258.603         | 43.670.997        | 1.655.433         |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                                           | -                 | -8.272.057        | -                 |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri | 1.076.216         | -1.099.003        | 1.278.468         |
| <b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b>                                                  | <b>55.685.027</b> | <b>53.886.286</b> | <b>26.061.759</b> |
| Finansman Gelirleri                                                                                         | 28.028.372        | 4.447.498         | 15.736.662        |
| Finansman Giderleri                                                                                         | -46.139.052       | -38.423.359       | -44.357.976       |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>                                                        | <b>37.574.347</b> | <b>19.910.425</b> | <b>-2.559.555</b> |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                                                | <b>30.558.748</b> | <b>10.575.349</b> | <b>-2.085.792</b> |

## Hasılat

Şirket’in 2018 yılında 177.496.515 TL olan hasılatı 2019 yılında %19,83 oranında artarak 212.691.335 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %53,33 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 326.124.745 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in 2020 yılında yurtiçi satışları 200.675.940 TL olarak gerçekleşirken yurtdışı satışları 128.117.332 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen bu artışın sebebi, Şirket’in müşteri portföyünün genişlemesi ve buna bağlı olarak satış hacminin yükselmesi, ayrıca satılan ürünlerin satış fiyatlarının artmasıdır. Özellikle 2019 ve 2020 yıllarında, ihracatların artmış olması ve diğer yandan yurtdışı transit ticaretlerin de büyük ölçüde artmasından kaynaklanmaktadır. Yurtdışı transit ticaret, ürün Türkiye’ye hiç gelmeden diğer ülkelere ihracatı gerçekleştirilmesidir.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybiç Plaza  
No:1 K:2 D:1 Maslak Kat:15/15 İSTANBUL  
Maslak V.D. No: 004 3521 T.C. Sic. No 270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

07 Mayıs 2021



G. MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyeva Mh. 3125 Sk. No:23 Maslak Kat:15/15 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26  
Göçmen V.D. 616 030 63 56 T.C. Sic. No: 271  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0001

Bunun yanı sıra, tüm grup şirketlerimizde Kur dalgalanmalarından ötürü 2019 ve 2020 yıllarında Hedging işlemleri yapılmıştır. Bu sayede, oluşabilecek kur zararları risklerinin önüne geçilmiştir.

### **Satışların Maliyeti**

Şirket'in 2018 yılında 140.171.089 TL olan satışların maliyeti 2019 yılında %21,79 oranında, 2020 yılında ise satışlardaki artışla paralel olarak %47,80 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 252.304.532 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılına göre 2020 yılında meydana gelen bu artışın sebebi, yurtiçi ve yurtdışı satışların artması sebebiyle hammadde girdi miktarlarının artması, maliyetin de artmasına sebep olmuştur.

### **Brüt Kar**

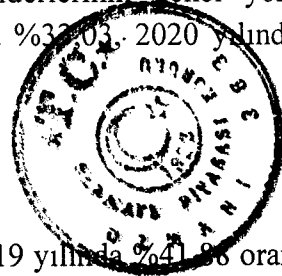
Şirket'in 2018 yılında 37.325.426 TL olan brüt karı 2019 yılında %12,47 oranında artarak 41.979.305 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %75,85 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 73.820.213 TL olarak gerçekleşmiştir.

### **Genel Yönetim Giderleri**

Şirket'in 2018 yılında 6.617.527 TL olan genel yönetim giderleri 2019 yılında %59,60 oranında artarak 10.561.806 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %24,24 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 13.122.431 TL olarak gerçekleşmiştir. Meydana gelen bu artışların sebebi, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla bir önceki yıla kıyasla net karın artmasıyla birlikte idari personele ödenen prim tutarlarının artması ve danışmanlık giderlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Genel yönetim giderlerinin toplam hasılatı oranı 2018 yılında %3,73 seviyesinde iken 2019 yılında %4,97, 2020 yılında ise %4,02 seviyesinde gerçekleşmiştir. Genel Yönetim giderlerinin içerisindeki en yüksek pay personel giderleridir. Personel giderlerinin genel yönetim giderlerinin içerisindeki payı 2018 yılında %64,28, 2019 yılında %32,03, 2020 yılında ise %52,33'tür.

07 Mayıs 2021



### **Pazarlama Giderleri**

Şirket'in 2018 yılında 11.030.045 TL olan pazarlama giderleri 2019 yılında %41,86 oranında artarak 15.648.944 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %36,20 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 21.314.028 TL olarak gerçekleşmiştir. Meydana gelen bu artışların sebebi, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla bir önceki yıla kıyasla navlun, nakliye ve komisyon giderlerinin artmasıdır. Ayrıca, Hasılatın artmasıyla birlikte satış pazarlama personellerine ödenen prim tutarlarının artmasından kaynaklanmaktadır. Pazarlama giderlerinin toplam hasılatı oranı 2018 yılında %6,21 seviyesinde iken 2019 yılında %7,36, 2020 yılında ise %6,54 seviyesinde gerçekleşmiştir. Pazarlama giderlerinin içerisindeki en büyük payı personel giderleri, nakliye giderleri ve navlun giderleri oluşturmaktadır. Bu giderler toplamının



pazarlama giderleri içerisindeki payı izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ortalama %60 ila %70 oranları arasında gerçekleşmiştir.

### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirket'in 2018 yılında 30.701.103 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2019 yılında %20,90 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 24.283.574 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %85,00 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 44.924.140 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 2018 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer gelirlerde yaşanan azalışın nedeni; 2018 yılındaki ticari faaliyetlerden kur farkı gelirlerinin 2019 yılında azalış göstermesi'dir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabındaki artışın nedeni ise ticari faaliyetlerden oluşan kur farkı gelir kalemlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

### **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirket'in 2018 yılında 27.094.141 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri 2019 yılında %31,15 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 18.653.760 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %88,94 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 35.244.622 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerini oluşturan en önemli unsurlar kur farkı gelirleri ile kur farkı giderleridir. Şirket'in 2020 yılında ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin %84,51'ini; ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderlerinin %64,07'sini oluşturmaktadır.

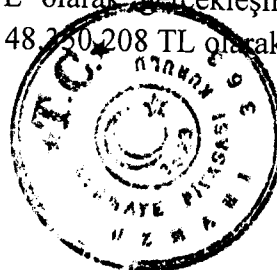
2019 yılında 2018 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer giderlerde yaşanan azalışın nedeni ticari faaliyetlerden kur farkı giderlerinin azalmış olmasıdır. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla esas faaliyetlerden diğer giderler hesabındaki artışın nedeni ise ticari faaliyetlerden oluşan kur farkı giderlerinin artmasıdır.

Ticari faaliyetlerden kur farkı gelir ve giderinin oluşmasının nedeni, Şirket'in hammaddesini hem yurtiçinden hem de yurtdışından döviz cinsinden alması ve yurtdışı satışlarını döviz cinsinden yapıyor olmasıdır. Bu nedenle ticari faaliyetlerden hem kur farkı geliri hem de kur farkı gideri oluşabilmektedir. Şirketin 2020 yılında ticari faaliyetlerinden kur farkı geliri (37.966.119 TL), ticari faaliyetlerinden kur farkı giderine (-22.580.261 TL) göre daha fazla gerçekleşmiştir.

### **Esas Faaliyet Karı**

Şirket'in 2018 yılında 23.127.858 TL olan esas faaliyet karı 2019 yılında %15,31 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 19.586.349 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %146,86 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 48.250.208 TL olarak gerçekleşmiştir.

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sk. Beybiçiz Plaza  
No:1 K:2 D:5 Maslak Beşiktaş/İSTANBUL  
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No. 0388004352100015



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıvüyük Mah. 5125 Sk. No:23 Mecidiyeköy/BEŞİKTAŞ  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 76 25  
Gökpınar Y.D. 616 030 63 36 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 030 3560 0017

### ***Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler - Giderler***

Şirket'in 2018 yılında 1.655.433 TL olan yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2019 yılında 42.015.564 TL tutarında artarak 43.670.997 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise 37.412.394 TL tutarında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 6.258.603 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 ve 2020 yıllarında yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmamakla birlikte, 2019 yılında 8.272.057 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmaktadır. 2019 yılındaki tutar Bağlı Ortaklıklara Rowax Global SRL'nin dahil edilmesidir.

### ***Finansman Gelirleri***

Şirket'in 2018 yılında 15.736.662 TL olan finansman gelirleri 2019 yılında %71,74 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 4.447.498 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında 23.580.874 TL tutarında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 28.028.372 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla Finansman gelirlerindeki azalış 2019 yılında döviz cinsi kredilerin kapatılması sebebiyle, döviz riskinden korunma amaçlı yapılan vadeli işlemlerin tutarının azaltılması ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla Finansman gelirlerindeki artışın sebebi ise yine döviz riskinden korunma amaçlı vadeli işlemlerden elde edilen karın artmasından kaynaklanmaktadır.

### ***Finansman Giderleri***

Şirket'in 2018 yılında 44.357.976 TL olan finansman giderleri 2019 yılında %13,38 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 38.423.359 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %20,08 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 46.139.052 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2019 yılında 2018 yılına kıyasla Finansman giderlerindeki azalış finansman faaliyetlerinden kur farkı giderinin azalmasından ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla Finansman giderlerindeki artış ise döviz riskinde korunma amaçlı vadeli işlemlerden oluşan zararlarından kaynaklanmaktadır. (Şirket döviz riskinden korunma amaçlı işlemlerini iki yönlü olarak açması sebebiyle hem kar hem de zarar elde edebilmektedir.)

### ***Net Dönem Karı/Zararı***

Yukarıda özetlenen faaliyet sonuçları kapsamında, Şirket'in 2018 yılında 2.085.792 TL net dönem zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 10.575.349 TL, 2020 yılında ise 30.558.748 TL net dönem karı elde edilmiştir. Özellikle 2019 ve 2020 yıllarındaki net dönem karındaki artışın en büyük nedeni yurtiçi ve yurtdışı satışlarda meydana gelen artıştır. Söz konusu artışın büyük bölümü ihracatın ve transit ticaretin büyük ölçüde artış göstermiş olmasından kaynaklanmaktadır. Bunun yanında, Şirket, kurdaki dalgalanmanın olumsuz etkisini giderebilmek için kur riskinden korunma işlemleri gerçekleştirmiş, böylece, finansman giderlerini düşürmüştür.

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanı Sk. Beyhale Plaza  
No:1 K:2 D: 5 Maslak/Beşiktaş/İSTANBUL  
Maslak V.D. 33 004 3521 Tic Sic No 270189  
Akcapital.com.tr  
Mersis No: 8388004352100015



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyılmaz Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç/İstanbul/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017

**Karlılık Oranları:** Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

**a-) Brüt Kar Marjı:** Şirketin satış ve üretim performansını ölçen bir orandır.

**b-) Faaliyet Kar Marjı:** Şirketlerin verimliliğini gösteren bir oran olup, benzer firmalarla kıyaslama amacıyla tercih edilmektedir.

**c-) Net Kar Marjı:** Şirketin net karının net satışlar içindeki oranıdır. Bu oranın yüksek olması şirketin verimli olduğunu gösterir.

| Karlılık Oranları  | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı     | 22,64%     | 19,74%     | 21,03%     |
| Faaliyet Kar Marjı | 14,83%     | 9,21%      | 13,03%     |
| Net Kar Marjı      | 9,37%      | 4,97%      | -1,18%     |

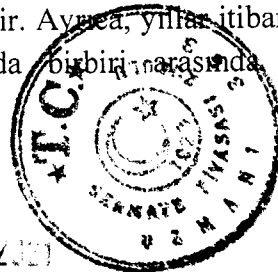
Brüt kâr ve Faaliyet Karı marjında 31.12.2018 ve 31.12.2019 yılları karşılaştırıldığında sırasıyla Brüt Kar Marjında %1,29 , Faaliyet Kar Marjında %3,82 oranında düşüş görülmektedir. Bu düşüşün sebebi, tedarikçi sayısının az olmasıyla birlikte hammaddeyi daha yüksek fiyatlarda tedarik etmemizdir. İlgili kalemlerde, 2019 ve 2020 yılları karşılaştırıldığında sırasıyla Brüt Kar Marjında %2,9 , Faaliyet Kar Marjında %5,62 oranında artış görülmektedir. Bu artışların sebebi ise, hammadde tedariki konusunda yurtiçinde tek tedarikçi olması nedeniyle yurtiçine bağımlı kalmak yerine, yurtdışı kanalında tedarikçi ağına genişletmemizden kaynaklanmaktadır. Net kar marjında yıllar içindeki artışın sebebi ise, duran varlık satış gelirlerinin artması ve kur dalgalanmalarındaki etkinin ticaretlerimize yansımaları minimize etmek adına hedging işlemleri gerçekleştirilmiştir.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satış miktarının kırılımı ise aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Satış Yurtiçi - Yurtdışı Miktar (Ton) | 2020          | 2019          | 2018          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Yurtiçi Satış                         | 26.278        | 12.600        | 6.518         |
| Yurtdışı Satış                        | 40.621        | 35.438        | 34.894        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>66.899</b> | <b>48.039</b> | <b>41.413</b> |

2020 yılında toplam satış miktarında, 2019 yılına göre %39,26 oranında artış gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına göre toplam satış miktarında 18.860 ton artmıştır. Bu artışın, 13.678 tonluk kısmı yurtiçi satışlarından, 5.183 tonluk kısmı da yurtdışı satışlarından kaynaklanmaktadır. Yurtiçi ve yurtdışı satışlarındaki miktarsal artış müşteri taleplerinde meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır. Yurtiçinde özellikle MDF sektöründe meydana gelen talep artışı yurtiçi satışları pozitif etkilemiştir. Ayrıca, yıllar itibarıyla Şirketin ve Bağlı Ortaklıklarının satmış olduğu ürün gruplarında birbirleriyle geçişmeler meydana

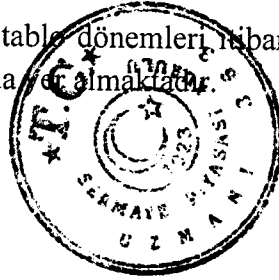


gelmektedir. Mevsimsel etki ve müşteri taleplerine göre, dönem dönem kar marjı yüksek olan ürünler, kar marjı düşük olan ürünler yerine tercih edilebilmektedir. Bu durum kar marjlarına olumlu yönde yansımaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satış gelirlerinin ülke bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| ÜLKE                   | 31.12.2020 (TL)    | 31.12.2019 (TL)    | 31.12.2018 (TL)    |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cezayir                | 6.063.152          | 1.687.244          | -                  |
| Bangladeş              | 5.801.106          | 6.242.478          | 5.026.207          |
| Brezilya               | 32.451.340         | 1.972              | 1.054.059          |
| Kolombiya              | 33.448.203         | 4.054.658          | 3.580.767          |
| Yunanistan             | 3.633.992          | 2.304.290          | 1.011.585          |
| Meksika                | 3.128.221          | 3.274.484          | 1.869.363          |
| Romanya                | 9.362.551          | 11.033.502         | 6.025.159          |
| Amerika                | 4.967.862          | 7.303.157          | 2.588.960          |
| Özbekistan             | 4.711.494          | 1.263.573          | 46.898             |
| Yemen                  | 3.227.045          | 3.455.389          | 676.117            |
| Diğer Ülkeler          | 21.322.366         | 15.164.314         | 6.074.769          |
| <b>Yurtdışı Toplam</b> | <b>128.117.332</b> | <b>55.785.061</b>  | <b>27.953.883</b>  |
| Türkiye                | 198.007.413        | 156.906.274        | 149.542.632        |
| <b>Yurtiçi Toplam</b>  | <b>198.007.413</b> | <b>156.906.274</b> | <b>149.542.632</b> |
| <b>TOPLAM</b>          | <b>326.124.745</b> | <b>212.691.335</b> | <b>177.496.515</b> |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün grubu bazında toplam satış gelirleri ise aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.



07 Mayıs 2021

**AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Beybüğsüz Plaza  
No:1 Kat:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyevli Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç/Edirne/EDİRNE  
Tel: 0(268) 371 65 71 (pbx) faks: 0(258) 371 26 7  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21  
Mersis Numarası : 0816 030 3560

| NET SATIŞLAR (TL)            | Şirket'in Satış Hasılatı İçerisinde Ürün Kalemlerinin Payları |                |                       |                |                       |                |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                              | 2018                                                          |                | 2019                  |                | 2020                  |                |
|                              | TL                                                            | %              | TL                    | %              | TL                    | %              |
| <b>ÜRÜNLER</b>               |                                                               |                |                       |                |                       |                |
| <b>PARAFİNLER</b>            | <b>74.614.725,57</b>                                          | <b>42,04%</b>  | <b>80.085.355,65</b>  | <b>37,65%</b>  | <b>140.482.228,49</b> | <b>43,08%</b>  |
| - HEAVY PARAFİN              | 48.451.780,94                                                 | 27,30%         | 45.404.847,00         | 21,35%         | 62.968.323,41         | 19,31%         |
| - BEYAZ PARAFİN              | 13.335.440,57                                                 | 7,51%          | 15.125.533,56         | 7,11%          | 61.443.161,95         | 18,84%         |
| - TİCARİ PARAFİN *           | 12.827.504,06                                                 | 7,23%          | 19.554.975,09         | 9,19%          | 16.070.743,13         | 4,93%          |
| <b>EMÜLSİYON</b>             | <b>43.730.925,75</b>                                          | <b>24,64%</b>  | <b>49.942.613,38</b>  | <b>23,48%</b>  | <b>59.574.317,95</b>  | <b>18,27%</b>  |
| - EMÜLSİYON                  | 43.730.925,75                                                 | 24,64%         | 49.942.613,38         | 23,48%         | 59.574.317,95         | 18,27%         |
| <b>VAZELİN</b>               | <b>2.837.551,78</b>                                           | <b>1,60%</b>   | <b>6.922.389,29</b>   | <b>3,25%</b>   | <b>7.046.639,51</b>   | <b>2,16%</b>   |
| - VAZELİNLER                 | 2.837.551,78                                                  | 1,60%          | 6.922.389,29          | 3,25%          | 7.046.639,51          | 2,16%          |
| <b>LİKİT PARAFİN</b>         | <b>610.828,05</b>                                             | <b>0,34%</b>   | <b>587.358,94</b>     | <b>0,28%</b>   | <b>455.331,32</b>     | <b>0,14%</b>   |
| - LİKİT PARAFİN              | 610.828,05                                                    | 0,34%          | 587.358,94            | 0,28%          | 455.331,32            | 0,14%          |
| <b>DİĞER**</b>               | <b>55.702.483,71</b>                                          | <b>0,31</b>    | <b>75.153.618,57</b>  | <b>0,35</b>    | <b>118.566.228,05</b> | <b>0,36</b>    |
| - GENEL KİMYASALLAR          | 27.135.334,62                                                 | 15,29%         | 26.984.698,56         | 12,69%         | 40.916.074,89         | 12,55%         |
| - YÜZEY AKTİFLER             | 6.334.834,25                                                  | 3,57%          | 23.846.679,38         | 11,21%         | 31.219.027,87         | 9,57%          |
| - TRİGER                     |                                                               | 0,00%          | 1.979.759,90          | 0,93%          | 11.070.521,32         | 3,39%          |
| - ESANSLAR                   | 3.279.333,47                                                  | 1,85%          | 3.713.834,63          | 1,75%          | 6.908.804,80          | 2,12%          |
| - AKTİFLER                   | 4.927.100,60                                                  | 2,78%          | 3.897.888,70          | 1,83%          | 5.578.415,77          | 1,71%          |
| - SOLVENTLER                 | 2.828.529,71                                                  | 1,59%          | 3.330.179,70          | 1,57%          | 4.780.731,79          | 1,47%          |
| - KORUYUCULAR                | 2.551.725,33                                                  | 1,44%          | 2.903.413,02          | 1,37%          | 4.565.936,30          | 1,40%          |
| - SEDEFLER&BOYALAR           | 833.236,46                                                    | 0,47%          | 1.484.232,26          | 0,70%          | 2.275.692,01          | 0,70%          |
| - UV FİLTRELER               | 1.256.145,30                                                  | 0,71%          | 1.010.143,25          | 0,47%          | 1.989.273,83          | 0,61%          |
| - LOSYON POMPASI             |                                                               | 0,00%          | 43.641,48             | 0,02%          | 1.671.148,28          | 0,51%          |
| - BİTKİSEL EKSTRAK VE YAĞLAR | 610.034,00                                                    | 0,34%          | 982.833,30            | 0,46%          | 1.377.087,28          | 0,42%          |
| - KONDİSYONERLER             | 319.564,71                                                    | 0,18%          | 1.004.305,04          | 0,47%          | 1.212.879,45          | 0,37%          |
| - BİTÜMLER                   |                                                               | 0,00%          | 49.525,72             | 0,02%          | 854.211,08            | 0,26%          |
| - SİLİKONLAR                 | 1.710.669,12                                                  | 0,96%          | 717.233,90            | 0,34%          | 464.641,81            | 0,14%          |
| - DERİ KİMYASALLARI          | 31.949,80                                                     | 0,02%          | 298.788,25            | 0,14%          | 405.882,76            | 0,12%          |
| - KİMYASAL MADDELER          | 1.571.277,40                                                  | 0,89%          | 656.430,62            | 0,31%          | 308.570,22            | 0,09%          |
| - TEKSTİL                    |                                                               | 0,00%          | 26.744,44             | 0,01%          | 143.220,10            | 0,04%          |
| - DİĞER KİMYASALLAR          | 627.739,57                                                    | 0,35%          |                       | 0,00%          |                       | 0,00%          |
| - HİZMET SATIŞI***           | 1.685.009,37                                                  | 0,95%          | 2.223.286,42          | 1,05%          | 2.824.108,49          | 0,87%          |
| <b>GENEL TOPLAM</b>          | <b>177.496.514,85</b>                                         | <b>100,00%</b> | <b>212.691.335,83</b> | <b>100,00%</b> | <b>326.124.745,31</b> | <b>100,00%</b> |

\*Ticari Parafin: Şirketin üretmediği direkt ticari mal niteliğinde alıp satıldığı ürünlerdir.

\*\*Şirketin ana faaliyetinin dışındaki ürünlerin satışlarını ifade etmektedir.

\*\*\*Hizmet Satışı: Şirket bünyesinde bulunan 2 adet GES'e ait (Güneş Enerjisi Santrali) elektrik satış gelirleridir.

**10.2.3. İhraççının, İzahname'de 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:**

Döviz kuru ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler, ithalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler gibi unsurlar sonucunda Şirket'in faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilenebilir.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

|                                                                                      |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Borçluluk Durumu (TL)</b>                                                         |                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                     | <b>155.095.255</b> |
| Garantili                                                                            | 16.877.743         |
| Teminatlı                                                                            | 8.245.454          |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 129.972.058        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>53.336.439</b>  |

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beyliközü Plaza  
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. No: 004 3521 12 Sic. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyevli Mah. 3125 Sk. No:23 Meriç / Bursa / TÜRKİYE  
Tel: 0228 371 65 71 (pbx) Faks: 0228 371 26 12  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 211  
Mersis Numarası : 0816 0300 3560 0

|                                                            |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|
| Garantili                                                  | 10.695.506,12      |
| Teminatlı                                                  | 6.925.449,66       |
| Garantisiz/Teminatsız                                      | 35.715.483,22      |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>           | <b>208.431.694</b> |
| <b>Özkaynaklar</b>                                         | <b>74.034.646</b>  |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye                                 | 45.000.000         |
| Yasal yedekler                                             | 1.715.043          |
| Diğer yedekler                                             | -                  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                    | <b>282.466.340</b> |
| <b>A. Nakit</b>                                            | <b>38.431</b>      |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>                                 | <b>18.127.461</b>  |
| <b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>             | <b>48.572</b>      |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                                 | <b>18.214.464</b>  |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                   | <b>-</b>           |
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>                      | <b>37.237.019</b>  |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım</b> | <b>85.589.194</b>  |
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>               | <b>-</b>           |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>             | <b>122.826.213</b> |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>       | <b>104.611.749</b> |
| <b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>                      | <b>50.355.855</b>  |
| <b>L. Tahviller</b>                                        | <b>-</b>           |
| <b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>                       | <b>-</b>           |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>           | <b>50.355.855</b>  |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>                     | <b>154.967.604</b> |

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine göre (31.12.2020) finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

07 Mayıs 2021

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

| TL                                               | 31.12.2020         | Pay(%)        | 31.12.2019         | Pay(%)        | 31.12.2018         | Pay(%)        |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| <b>Toplam Kısa Vadeli Fon Kaynakları</b>         | <b>155.095.255</b> | <b>54,91%</b> | <b>124.335.209</b> | <b>62,74%</b> | <b>139.848.462</b> | <b>64,94%</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 37.237.019         | 13,18%        | 51.503.831         | 25,99%        | 72.857.674         | 33,83%        |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 85.589.194         | 30,30%        | 49.548.828         | 25,00%        | 53.425.411         | 24,81%        |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                     | 12.624             | 0,00%         | 34.378             | 0,02%         | 7.411              | 0,00%         |
| Türev Araçlar                                    | -                  | -             | 265.449            | 0,13%         | -                  | -             |
| Ticari Borçlar                                   | 14.159.481         | 5,01%         | 13.434.569         | 6,78%         | 8.525.393          | 3,96%         |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 1.491.977          | 0,53%         | 969.951            | 0,49%         | 1.128.830          | 0,52%         |
| Diğer Borçlar                                    | 388.026            | 0,14%         | 1.532.405          | 0,77%         | 208.729            | 0,10%         |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 10.339.798         | 3,66%         | 2.428.949          | 1,23%         | 3.237.506          | 1,50%         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                     | 768.891            | 0,27%         | 3.097.860          | 1,56%         | -                  | -             |

|                                                                                              |                    |               |                    |               |                    |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      | 4.826.330          | 1,71%         | 1.518.989          | 0,77%         | 457.508            | 0,21%         |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 281.915            | 0,10%         | -                  | -             | -                  | -             |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Fon Kaynakları</b>                                                     | <b>53.336.439</b>  | <b>18,88%</b> | <b>27.109.059</b>  | <b>13,68%</b> | <b>51.101.368</b>  | <b>23,73%</b> |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 50.355.855         | 17,83%        | 26.041.215         | 13,14%        | 50.343.018         | 23,38%        |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      | 1.659.423          | 0,59%         | 1.067.844          | 0,54%         | 758.350            | 0,35%         |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 1.321.161          | 0,47%         | -                  | -             | -                  | -             |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                           | <b>74.034.646</b>  | <b>26,21%</b> | <b>46.724.001</b>  | <b>23,58%</b> | <b>24.404.800</b>  | <b>11,33%</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 45.000.000         | 15,93%        | 45.000.000         | 22,71%        | 30.000.000         | 13,93%        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -928.960           | -0,33%        | -636.793           | -0,32%        | -554.240           | -0,26%        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    | -3.237.908         | -1,15%        | -251.965           | -0,13%        | -                  | -             |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 1.715.043          | 0,61%         | 1.612.190          | 0,81%         | 1.280.018          | 0,59%         |
| Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları                                                             | 927.723            | 0,33%         | -9.574.780         | -4,83%        | -4.235.186         | -1,97%        |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                   | 30.558.748         | 10,82%        | 10.575.349         | 5,34%         | 2.085.792          | 0,97%         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                                      | <b>282.466.340</b> | <b>100%</b>   | <b>198.168.269</b> | <b>100%</b>   | <b>215.354.630</b> | <b>100%</b>   |

Şirket'in fon kaynaklarının içinde en büyük kalemi kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar oluşturmaktadır. Bu kaynaklar kısa ve uzun vadeli banka kredileri ile finansal kiralama işlemlerinden borçlarıdır. Bu kapsamda, Şirket'in banka kredileri ile finansal kiralama işlemlerinden borçlarının toplamı 2018 yılsonu itibarıyla 176.626.103 TL, 2019 yılsonu itibarıyla 127.093.874 TL, 2020 yılsonu itibarıyla 173.182.068 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla 173.182.068 TL tutarındaki banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden oluşan finansal kaynağın 37.237.019 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli borçlanmalar, 50.355.855 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli borçlanmalar, 85.589.194 TL tutarındaki kısmı ise uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı olarak sınıflanmaktadır.

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla özet nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

| <b>Özet Nakit Akış Tabloları (TL)</b>     | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları   | (8.160.799)       | 26.593.152        | 11.306.438        |
| Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları   | (6.143.857)       | 40.807.251        | (28.259.342)      |
| Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | 26.825.653        | (73.349.107)      | 29.124.193        |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış  | 9.535.054         | (6.200.669)       | 12.171.289        |
| Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri      | 8.630.838         | 14.831.507        | 2.660.218         |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri      | 18.165.892        | 8.630.838         | 14.831.507        |

Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2018 yılsonu itibarıyla 14.831.507 TL, 2019 yılsonu itibarıyla 8.630.838 TL, 2020 yılsonu itibarıyla 18.165.892 TL olarak gerçekleşmiştir.

07 Mayıs 2021

## 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| <b>(TL)</b>               | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Borçlar            | 187.341.549       | 140.528.443       | 185.151.496       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | (18.165.892)      | (8.630.838)       | (14.831.507)      |

|                                        |             |             |             |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Net Borç                               | 169.175.657 | 131.897.605 | 170.319.989 |
| Toplam Özkaynak                        | 74.034.646  | 46.724.001  | 24.404.800  |
| Toplam Sermaye                         | 243.210.303 | 178.621.606 | 194.724.789 |
| <b>Net Borç / Toplam Sermaye Oranı</b> | <b>0,70</b> | <b>0,74</b> | <b>0,87</b> |

Şirket'in yapmayı planladığı yeni yatırımlar nedeniyle fon ihtiyacının oluşması beklenmektedir. Yeni yatırımlar için halka arzdan elde edilecek fonun kullanıma ilişkin detaylı açıklamalar izahnamenin 28.2 numaralı bölümünde yer almaktadır. Diğer taraftan, Şirket'in vade yapısına uygun olarak yeni borçlanmalar yapması da mümkün bulunmaktadır.

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları finansal tabloları çerçevesinde net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla işletmenin net işletme sermayesi durumu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| (TL)                         | 31.12.2020        | 31.12.2019         | 31.12.2018        |
|------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar              | 199.849.814       | 112.208.429        | 154.229.951       |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler    | 155.095.255       | 124.335.209        | 139.848.462       |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>44.754.559</b> | <b>-12.126.780</b> | <b>14.381.489</b> |

Şirket'in net işletme sermayesi 2018 yılsonu itibarıyla 14.381.489 TL, 2019 yılsonu itibarıyla -12.126.780 TL, 2020 yılsonu itibarıyla ise 44.754.559 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| (TL)               | 31.12.2020           | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Verilen Teminatlar | 1.047.913.650        | 934.539.895        | 714.761.074        |
| Verilen İpotekler  | 10.550.000           | 10.550.000         | 33.550.000         |
| Verilen Rehinler   | 645.659              | 645.659            | 645.659            |
| <b>Toplam</b>      | <b>1.059.178.750</b> | <b>945.735.554</b> | <b>748.956.733</b> |

Şirketin teminat/rehin/ipotek ve kefalet tutarlarının yüksek olmasının sebebi; geçmiş yıllarda kullanılan kredilere istinaden verilen kefaletler ile resmi ve özel kurumlara verilen teminat mektuplarının kapatılmamasından kaynaklanmaktadır. Bilanço tarihi sonrasında söz konusu TRİK'lerin; teminat mektuplarının 1.051.022 TL'si, rehinlerin 645.659 TL'si, akreditiflerin 645.659 TL'si ve kefaletlerin ise 21.682.100 TL'si olmak üzere toplamda 23.448.222 TL'lik kısmı kapatılmıştır.

Verilen Teminatlar, İpotekler ve Rehinler, 2020 yılında 2019 yılına göre %12, 2019 yılına göre ise 2018 yılına göre %26 oranında artış göstermiştir. Esasen verilen teminatlar Şirket ve bağlı



ortaklıkları tarafından fiilen kullanılmış olan krediler karşılığı verilen teminatları ifade etmemektedir. Şirket ve bağlı ortaklarının Türkiye’de yerleşik 17 banka nezdinde süresiz olarak imzalanmış olan genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Söz konusu genel kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket ve bağlı ortaklıkları fon ihtiyaçları çerçevesinde kredi kullanabilmektedirler. Verilmiş olan teminatlar ise bu genel kredi sözleşmeleri karşılığında verilen teminatları ifade etmekte olup, Şirket’in bu teminatlardan kaynaklanan yükümlülükleri yalnızca fiilen kullanılan kredi büyüklüğüyle sınırlıdır. Şirket, kendisi ve bağlı ortaklıkları tarafından kullanılan ve kullanılacak olan krediler karşılığında, imzalanmış olan genel kredi sözleşmeleri için kendi varlıklarını ilgili bankalara teminat olarak göstermektedir. Bunun yanında verilen teminatların yaklaşık %1 oranındaki kısmı ise elektrik dağıtım firmaları, gümrük idareleri ve TÜPRAŞ’a verilen teminatlardan oluşmaktadır.

31.12.2020 itibarıyla verilmiş olan ipoteklerin 10.000.000 TL tutarlı kısmı, Şirket’in ING Bank’ A.Ş.’den kullanmış olduğu kredi karşılığında, bağlı ortaklık Dermokim Kimya’nın aktifinde bulunan Sakarya ilinde yer alan fabrika binası ve arsasının ilgili banka lehine ipotek edilmesinden kaynaklanmaktadır. Bu ipotek izahname tarihi itibarıyla tamamen kaldırılmıştır. Ayrıca, Yapı ve Kredi Leasing firmasına, GES Tesislerinin inşası için 2017 yılında ilgili finansal kiralama kuruluşuna verilen 550.000 TL tutarlı ipotek bulunmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla söz konusu ipotek devam etmektedir.

Verilen Rehinler ise taşıt alımı amacıyla İş Bankası A.Ş.’den kullanılan taşıt kredileri karşılığında tesis edilen rehinlerden oluşmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla söz konusu rehinler kaldırılmıştır.

#### **11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:**

Halka arzdan elde edilecek gelirin bir bölümüyle yeni yatırım yapılması planlanmakta olup, 13.04.2021 tarih ve 2021/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile Kabul edilen fon kullanım yeri raporundaki tesis ve depo alanına ilişkin yapılması planlanan bilgi aşağıdaki gibidir;

##### ***Sektöre Uygun Tesis ve Depo Alanı Yatırımı***

Şirket’in ve bağlı ortaklıklarının mevcut büyüme stratejileri içerisinde, ürünlerini güvenli ve ilgili yasal gereklilikleri karşılayacak şekilde muhafaza edebileceği, aynı zamanda kendisine lojistik anlamında stratejik avantaj sağlayacak depo ve nakliye araçları yatırımlarına ihtiyacı bulunmaktadır. Söz konusu (depo ve nakliye araçları) lojistik yatırımının Şirket’e bağlı ortaklıklarına ve müşterilerine maliyet avantajı sağlaması, pazara erişimi kolaylaştırması hedeflenmektedir.

Bu çerçevede, sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30’u Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.’ye depo alanı yatırımı ve lojistik (nakliye araçları) yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Göl Plaza  
No:1 K:4 D:5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D.: 038 004 3521 Tic. Sic. No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyürekli Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç/İstanbul/DENİZLİ  
Tel: 0(238) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(238) 371 26 25  
Göknol Mh. V.D: 616 030 63 56 Yenice/İzmir No: 21627  
Mersis Numarası : 0816 0309 3562

07 Mayıs 2021

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket, 2018-2019-2020 yıllarında, AR-GE Merkezi olmaya hak kazanmasıyla beraber, aşağıdaki tabloda gösterilen AR-GE Projelerini gerçekleştirmiştir. Aşağıdaki tabloda yer alan projeler kapsamında yapılan AR-GE harcamalarının bir bölümünün UFRS standartları çerçevesinde her bir proje bazında raporlanamaması sebebiyle, proje bazındaki bilgileri içeren tabloda Vergi Usul Kanunu'na göre Kabul edilen harcamalar esas alınmıştır.

| PROJE ADI                                                                                  | 2018 (TL)  | 2019 (TL)    | 2020 (TL)  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|
| PRJ 18-001 KENDİLİĞİNDEN EMÜLSİYE OLABİLEN VAZELİN BAZLI KREM                              | 294.713,08 | 78.177,25    | -          |
| PRJ 18-002 - CAM VE TAŞ YÜNÜ ENDÜSTRİSİNDE KULLANILAN BAĞLAYICI PROSES YAĞI GELİŞTİRİLMESİ | 196.475,39 | 52.118,17    | -          |
| PRJ 19-001 DÖKÜM PARAFİNİ GELİŞTİRİLMESİ                                                   | -          | 671.450,49   | 6.150,77   |
| PRJ-19-002 YÜKSEK KONSANTRASYONLU SU İTİCİ EMÜLSİYONUN RAF ÖMRÜNÜN UZATILMASI              | -          | 328.999,97   | 5.455,51   |
| PRJ-19-003 NANO EMÜLSİYONUN GELİŞTİRİLMESİ                                                 | -          | 358.867,91   | 15.671,29  |
| PRJ 20-001 PASTEL BOYA ÜRETİMİNDE KULLANILAN PARAFİNİN GELİŞTİRİLMESİ                      | -          | -            | 390.284,43 |
| PRJ 20-002 PARAFİN EMÜLGATÖRÜ ÜRETİMİ                                                      | -          | -            | 412.633,32 |
| PRJ 20-003 DOKUMA PARAFİNİ GELİŞTİRİLMESİ                                                  | -          | -            | 104.629,84 |
| PRJ 20-005 LASTİK ÜRETİMİNDE KULLANILAN PARAFİN EMÜLSİYONUNUN GELİŞTİRİLMESİ               | -          | -            | 457.997,80 |
| PRJ 20-006 BİYOSİDAL ÜRÜN(DEZENFEKTAN) GELİŞTİRİLMESİ                                      | -          | -            | 144.589,71 |
| PRJ 20-007 DERİ YÜZEYİNDE KARARTMA EFEKTİ VEREN WAX GELİŞTİRİLMESİ                         | -          | -            | 66.576,58  |
| PRJ 20-008 ELDİVEN SEKTÖRÜ İÇİN EMÜLSİYON GELİŞTİRİLMESİ                                   | -          | -            | 1.158,24   |
| PRJ 20-009 DERİ YÜZEY PARLATMA MALZEMESİ GELİŞTİRİLMESİ                                    | -          | -            | 2.832,53   |
| PRJ 20-010 DERİ SEKTÖRÜ İÇİN PARAFİN EMÜLSİYONU GELİŞTİRİLMESİ                             | -          | -            | 2.832,53   |
| TOPLAM                                                                                     | 491.188,47 | 1.489.613,79 | 18.081,55  |

## 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

07 Mayıs 2021

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

Yurt içi pazarda faaliyet gösteren orman edüstrisindeki müşterilerin, katı parafin yerine, yüksek teknoloji ve kullanım kolaylığı sağlayan emülsiyonu tüketimine geçmesinin, Şirketin emülsiyon üretimini arttırması yönünde etkili olacaktır.

Pandemi nedeniyle özellikle Latin Amerika ülkelerindeki rafinerilerin kapanmış ya da kısmen faaliyetlerini durdurmuş olması, pandeminin Çin merkezli olması nedeniyle Çin'den yapılan

tedarik zincirinin olumsuz etkilenmesi, ülkemizin parafin ve emülsiyon açısından üretim miktarlarını önemli ölçüde artırmasında etkili olmuştur. Bu nedenle ihracat tarafında da siparişleri karşılayabilmek adına üretim hızlanmıştır.

Pandemi nedeniyle yurtdışı tedarik zinciri olumsuz etkilenmiştir. Şirketimizde sürekli olarak 2 aylık satışları karşılayacak şekilde stok bulundurulmaktadır. Pandemi sürecinde tedarik zincirindeki bozulmalar sebebiyle Şirketimizin stok seviyeleri 2 aylık satış miktarının altına inmiş ancak kısa sürede tedarik zinciri tekrar sağlanmıştır. Dolayısı ile mevcut durumda Şirketimiz 45-60 gün arasındaki satış miktarı kadar stoklarını sürekli olarak bulundurmaktadır.

Ham petrol fiyatlarının artışı ve arz talep dengesinin talep yönünde bozulması ile fiyatlar özellikle 2020 yılının 3 üncü çeyreğinden sonra artış trendine girmiştir. Söz konusu fiyat artışının devam etmesi beklenmektedir.

Üretim maliyetleri açısından enflasyon nispetinde artış olmakla birlikte ürün maliyetinin yaklaşık %90'ının hammadde kaynaklı olması sebebiyle, enflasyon sebebiyle katlanılacak diğer maliyetlerin toplam maliyetler içindeki payının %10'u geçmemesi beklenmektedir.

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

Latin Amerika ve Güney Amerika bölgesindeki rafinerilerin kısmen veya tamamen kapanması veya üretimlerine ara vermesi, Şirketimiz için söz konusu bölgeye ihracat şansını arttırmaktadır. Bu eğilimin pandemi süresince devam edeceği öngörülmektedir. Çin'deki tedarik sıkıntısı nedeniyle ülkemiz ve Şirketimiz önemli bir üretici ve tedarikçi haline gelmiştir. Pandemi etkisiyle ortaya çıkan mevcut şartların önümüzdeki yakın gelecekte de devam etmesi beklenmektedir. Her ne kadar pandeminin ne kadar süreceği ve etkilerinin neler olacağı tüm uluslararası ticareti derinden etkileyen ve belirsizlik yaratan bir süreç olsa da, Şirketimiz müşterilerinin tedarik beklentilerinin mevcut durumda karşılanabildiği ve pandemi dönemi için de Şirketimiz tarafından planlama yapılabildiğinden, Şirketimizin üretim ve satış imkanlarının devamlı olacağı düşünülmektedir.

## **14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

### **14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

### **14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

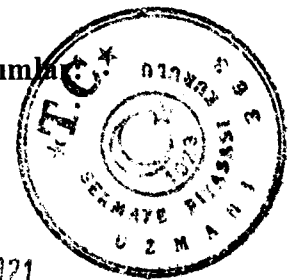
### **14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

### **14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:**

Yoktur.

**AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Sk. Beybi Özgü Plaza  
No:1 K:4 D:4-A Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 348 104 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0888004352100015



07 Mayıs 2021

**MERCANKİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.**  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 M. Kat:23 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 7  
Gölpazarı Y.D. 616 030 63 56 T.C. Sic. No: 216  
Mersis Numarası : 0626 030 3560 01

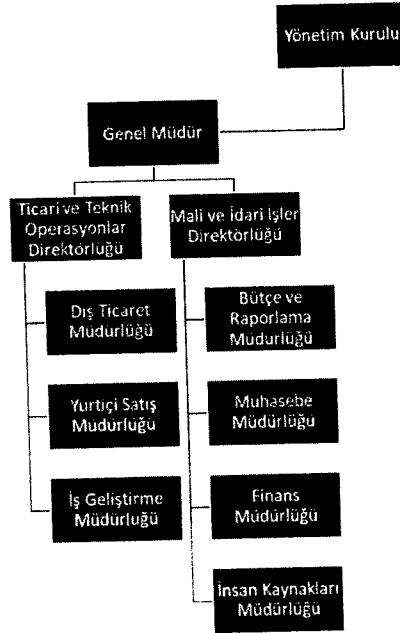
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

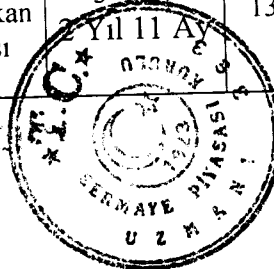
Şirketimizin yönetim kademelerinin birbirleriyle olan bağlantılarını içeren şematik görünümü aşağıda yer almaktadır:



### 15.2. İdari yapı:

#### 15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı           | Görevi                           | İş Adresi                                                 | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |     |
|----------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----|
|                      |                                  |                                                           |                                           |                                   | (TL)         | (%) |
| Gültekin Okay Salgar | Yönetim Kurulu Başkanı           | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli | Yönetim Kurulu Başkanı                    | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               | 18.000.000   | 40  |
| Berkin Salgar        | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı          | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               | 13.500.000   | 30  |

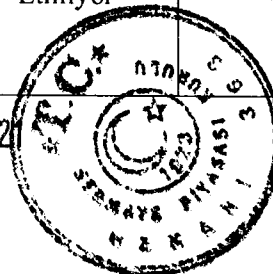


|                        |                      |                                                           |                      |                     |            |    |
|------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|------------|----|
| Sinan Salgar           | Yönetim Kurulu Üyesi | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay | 13.500.000 | 30 |
| İbrahim Halil Bağdınlı | Yönetim Kurulu Üyesi | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli | -                    | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay | -          | -  |
| Rabia Özcan            | Yönetim Kurulu Üyesi | Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli | Mali İşler Müdürü    | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay | -          | -  |

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirket'in 03.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Adı Soyadı             | Şirket Unvanı                                                                                 | Görevi                           | Görevine Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| Gültekin Okay Salgar   | Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.<br>Dermokim Kimya San. Ve Tic. A.Ş.<br>SC Rowax Global S.R.L.  | Yönetim Kurulu Başkanı           | Ediyor                       | -                 | -                |
| Berkin Salgar          | Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.<br>Dermokim Kimya San. Ve Tic. A.Ş.<br>SC Rowax Global S.R.L.  | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Ediyor                       | -                 | -                |
| Sinan Salgar           | Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.<br>Dermokim Kimya San. Ve Tic. A.Ş.<br>SC Rowax Global S.R.L.- | Yönetim Kurulu Üyesi             | Ediyor                       | -                 | -                |
| İbrahim Halil Bağdınlı | KPMG Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.                                                             | Kurucu Ortak                     | Ediyor                       | -                 | -                |
| Rabia Özcan            | Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.<br>Dermokim Kimya San. Ve Tic. A.Ş.<br>SC Rowax Global S.R.L.- | Yönetim Kurulu Üyesi             | Etmiyor                      | -                 | -                |



### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı  | Görevi                 | İş Adresi                                        | Son 5 Yılda<br>İhraççıda<br>Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı |     |
|-------------|------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|-----|
|             |                        |                                                  |                                                 | (TL)         | (%) |
| HARUN AYDIN | GENEL<br>MÜDÜR         | Hacıyüplü Mah.3125 Sokak.<br>No:23 20195 Denizli | GENEL MÜDÜR                                     | -            | -   |
| TOLGA DURAN | GENEL<br>MÜD.<br>YARD. | Hacıyüplü Mah.3125 Sokak.<br>No:23 20195 Denizli | GENEL MÜD.<br>YARD.                             | -            | -   |

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

Şirket 10.03.2004 tarihinde kurulmuştur.

### 15.2.4. 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:

Şirket yönetim kurulu başkanı Gültekin Okay SALGAR, hem yönetim kurulu başkan yardımcısı Berkin SALGAR'ın hem de yönetim kurulu üyesi Sinan SALGAR'ın babasıdır.

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

| Adı Soyadı             | Unvanı                     | İş<br>Tecrübesi<br>(Yıl) | Eğitim Durumu |
|------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------|
| Gültekin Okay Salgar   | Yönetim Kurulu Başkanı     | 43                       | Lisans        |
| Berkin Salgar          | Yönetim Kurulu Başkan Yrd. | 12                       | Lisans        |
| Sinan Salgar           | Yönetim Kurulu Üyesi       | 6                        | Lisans        |
| İbrahim Halil Bağdınlı | Yönetim Kurulu Üyesi       | 25                       | Lisans        |
| Rabia Özcan            | Yönetim Kurulu Üyesi       | 28                       | Lisans        |
| Harun Aydın            | Genel Müdür                | 32                       | Lisans        |
| Tolga Duran            | Genel Müdür Yrd.           | 12                       | Lisans Üstü   |

### Gültekin Okay SALGAR – Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Kars 'ta doğdu. Denizli Gazi İlkokulu, Merkez Orta Okulu ve Denizli Lisesinden mezun oldu. 1971-1972 yıllarında Darmstadt Teknik Üniversitesine girdi. Türkiye' ye döndü ve Ankara Devlet Mimarlık Mühendislik Akademisi Makina Mühendisliğinden mezun oldu. Mezun olduktan sonra Almanya' da parafin üretimini gördü ve Türkiye'de üretmeye başladı. Gültekin Okay Salgar; Mercan Kimya A.Ş, Dermokim Ltd.Şti., Cosmer Kozmetik A.Ş ve Rowax Global Srl Şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkanlığını yapmaktadır.

Eğitiminden sonra 1977 yılında Gültekin Okay Salgar şahıs işletmesini kurmuştur. 43 yıllık meslek hayatında birçok başarılı projeye imza atmıştır. Halen TÜRKFED, GESİFED, DESİAD, GEKA kuruluşlarının Yönetim Kurulu Üyeliklerini yürütmektedir. Ayrıca 2005-2016



07 Mayıs 2021

yılları arası Denizli Sanayi Odası İkinci Başkanlığı görevini yapmıştır. Almanca ve İngilizce bilen Gültekin Okay Salgar, evli ve iki çocuk babasıdır.

#### **Berkin SALGAR – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

1983 yılında Denizli’de doğdu. Lisans öğrenimini Koç Üniversitesi İşletme Bölümünde tamamladıktan sonra UC Berkeley Üniversitesinde yüksek Lisans yapmıştır. Mercan Kimya ve Grup şirketlerinde aktif olarak Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinde devam etmektedir. SPK Düzey 3, Kredi Dereceleme, Kurumsal Yönetim, CICS Uluslararası İç Kontrol lisanslarına sahiptir. İspanyolca ve İngilizce bilen Berkin Salgar, evli ve 1 çocuk babasıdır.

#### **Sinan SALGAR – Yönetim Kurulu Üyesi**

1987 yılında Denizli’de doğdu. Lisans eğitimini Yeditepe Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümünde, Lisans üstü eğitimini ise UC Berkeley’de tamamlamıştır. 2011 yılından bu yana Mercan Kimya’nın grup şirketlerinde aktif görev almaktadır. Halen TOBB Denizli İl Genç Girişimciler Kurulu İcra Komitesi Başkanı ve DEĞİAD Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmektedir.

#### **İbrahim Halil BAĞDINLI – Yönetim Kurulu Üyesi**

2008 Yılında KPMG Türkiye’de YMM olarak göreve başlamış ve halen bu görevini sürdürmektedir. 1993 yılında kariyerine Stajyer Gelirler Kontrolörü olarak başlayan İ. Halil Bağdınli önce 1996 yılında Gelirler Kontrolörü ve daha sonra 2003 yılında Gelirler Başkontrolörü olarak atanmıştır.

Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Fakültesinde, “Tax Law and Accounting” dersleri vermektedir. “Gelir Vergisi Rehberi” kitabı yanında, başta Capital, Yaklaşım, Vergi Sorunları, EBSO Haber Dergileri, Dünya, Referans ve Gözlem Gazetelerinde olmak üzere çok sayıda makalesi yayınlanmıştır. Bugüne kadar çok sayıda ulusal sempozyum ve panelde tebliğ sunumları olan İ. Halil Bağdınli’nin, meslek mensuplarına verilmiş 20’yi aşkın vergi seminerleri de bulunmaktadır. Yeminli Mali Müşavir olarak geniş sektör tecrübesi üretim ve ticaret sektörlerini içermektedir.

#### **Rabia ÖZCAN – Yönetim Kurulu Üyesi**

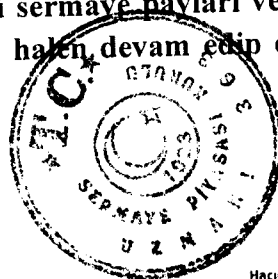
15.02.1963 yılında DENİZLİ’de doğdu. İlk ve orta eğitimini Denizli’de tamamlamıştır. Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümü mezunudur. 28 yıl boyunca Mercan Kimya A.Ş. de Muhasebe ve Mali İşler departmanında farklı görevler yapmıştır. 31.12.2018 tarihinde Mercan Kimya’daki görevinden ayrılmıştır. Akabinde 03.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında Şirket’in Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiş ve halen bu görevine devam etmektedir.

**15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

07 Mayıs 2021

**11 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza  
No:1 Kat: 6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 08 004 3521 Tic Sic No 270189  
www.11capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

99



**MERCAN KİMYA A.Ş.**  
BAŞ. ve TİC. K.Ş.  
Hacıyüplü Sk. 3125 Sk. No:23 Merkez/İzmir/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar Y.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017

| Adı Soyadı             | Şirket Unvanı              | Görevi                           | Görevine Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| Gültekin Okay Salgar   | Mercan Kimya San.Tic.A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkanı           | Ediyor                       | 18.000.000        | 40               |
| Berkin Salgar          | Mercan Kimya San.Tic.A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Ediyor                       | 13.500.000        | 30               |
| Sinan Salgar           | Mercan Kimya San.Tic.A.Ş.  | Yönetim Kurulu Üyesi             | Ediyor                       | 13.500.000        | 30               |
| İbrahim Halil Bağdımlı | Mercan Kimya San.Tic.A.Ş.  | Yönetim Kurulu Üyesi             | Ediyor                       | -                 | -                |
|                        | KPMG                       | Ortak YMM                        | Ediyor                       | 4.900 TL          | 9,8              |
|                        | HTB METAL SAN.TİC.LTD.ŞTİ. | Ortak YMM                        | Ediyor                       | 5.000             | 50               |
| Rabia Özcan            | Mercan Kimya San.Tic.A.Ş.  | Yönetim Kurulu Üyesi             | Ediyor                       | -                 | -                |

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

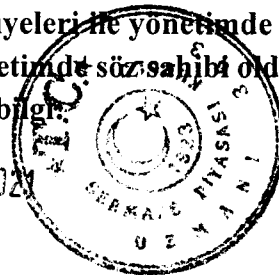
15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mıracıy Sk. Beybi Gm. Plaza  
No:1 K:2 E:5 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. : 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 088004352100015

07 Mayıs 2021

100



MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Mıracıy Sk. No:23 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 216  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 01



15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı aşağıda belirtilmektedir.

| (TL)                                                                  | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı | 2.034.700  | 1.657.153  | 669.145    |
| Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı             | 1.907.690  | 1.328.738  | 1.258.269  |
| TOPLAM                                                                | 3.942.390  | 2.985.891  | 1.927.414  |

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Milyetçi Sk. Beybiç Plaza  
No:1 K:2 D: 3 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 34004 3521 Tic Sic No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 038800352100015

07 Mayıs 2021

101



MERCAN KİMYA  
SAN. ve Tic. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merkez Kat:1/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 16 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21677  
Mersis Numarası : 0616 0306 3566 0001

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine emeklilik aylığı, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatler için tahakkuk ettirdiği tutarlar toplamı aşağıda belirtilmektedir.

| (TL)                   | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Yönetim Kurulu Üyeleri | -          | -          | -          |
| Üst Düzey Yöneticiler  | 187.094    | 140.589    | 78.134     |
| TOPLAM                 | 184.094    | 140.589    | 78.134     |

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

| Yönetim Kurulu         |                                           |                                   |
|------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Adı Soyadı             | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
| Gültekin Okay Salgar   | Yönetim Kurulu Başkanı                    | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               |
| Berkin Salgar          | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı          | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               |
| Sinan Salgar           | Yönetim Kurulu Üyesi                      | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               |
| İbrahim Halil Bağdınlı | Yönetim Kurulu Üyesi                      | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               |
| Rabia Özcan            | Yönetim Kurulu Üyesi                      | 3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay               |

| Yönetimde Söz Sahibi Personel |                                           |                       |                                  |
|-------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Adı Soyadı                    | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Göreve Başlama Tarihi | Görev Süresi /Kalan Görev Süresi |
| HARUN AYDIN                   | Genel Müdür                               | 17.09.2018            | BELİRSİZ SÜRELİ                  |
| TOLGA DURAN                   | Genel Müdür Yardımcısı                    | 15.09.2010            | BELİRSİZ SÜRELİ                  |

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, akdedilmiş iş sözleşmelerinin sona ermesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilmekte olup, bunların haricinde herhangi bir yasal yükümlülük yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Yönetim kurulu bünyesindeki komitelere ilişkin bilgiler ise aşağıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin halka arz



sonrasında atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halukarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

#### **17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Şirket esas sözleşmesinin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

#### **17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

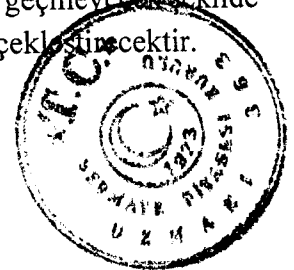
Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Maslak Sk. Boyut Gr. Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak M.D. 038 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038800435210001

07 Mayıs 2021



**ÖZMERCAN KİMYA**  
**AN. ve TİCAR. A.Ş.**  
Hacıyüplü Y. 125 Sk. No:23 Meriçtepe/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Çöğürler M.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21677  
Mersis Numarası : 0606 0306 3560 0001

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablo dönemleri itibarıyla dönem sonu personel sayıları her bir ortaklık bazında ve coğrafi bölge itibarıyla aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

| Ortaklık Bazında Personel Sayıları         | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Mercan Kimya                               | 76         | 74         | 86         |
| Dermokim Kimya San. ve Tic. Ltd. Şti       | 7          | 9          | 9          |
| Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş.             | 48         | 47         | 37         |
| Rowax Global SRL                           | 14         | 11         | 11         |
| <b>TOPLAM</b>                              | <b>145</b> | <b>141</b> | <b>143</b> |
| Coğrafi Bölge İtibarıyla Personel Sayıları | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Denizli                                    | 83         | 83         | 95         |
| İstanbul                                   | 48         | 47         | 37         |
| Romanya                                    | 14         | 11         | 11         |
| <b>TOPLAM</b>                              | <b>145</b> | <b>141</b> | <b>143</b> |

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

## 19. ANA PAY SAHİPLERİ



07 Mayıs 2021

| Şirket'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |                         |
|--------------------------------------------------|-------------------------|
| Ortağın;                                         | Sermaye Payı / Oy Hakkı |

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi Sk. Beybüsiz Plaza  
No:1 Kat:3 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 3388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Mercanlı/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Tic. Sic. No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 0306 43560 0017

| Adı Soyadı           | Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla<br>(03.03.2021) |                  |              | İzahname Tarihi İtibarıyla<br>(28.04.2021) |                  |              |
|----------------------|---------------------------------------------------|------------------|--------------|--------------------------------------------|------------------|--------------|
|                      | (TL)                                              | Sermaye Payı (%) | Oy Hakkı (%) | (TL)                                       | Sermaye Payı (%) | Oy Hakkı (%) |
| Gültekin Okay SALGAR | 18.000.000                                        | 40               | 40           | 18.000.000                                 | 40               | 40           |
| Berkin SALGAR        | 13.500.000                                        | 30               | 30           | 13.500.000                                 | 30               | 30           |
| Sinan SALGAR         | 13.500.000                                        | 30               | 30           | 13.500.000                                 | 30               | 30           |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>45.000.000</b>                                 | <b>100</b>       | <b>100</b>   | <b>45.000.000</b>                          | <b>100</b>       | <b>100</b>   |

**19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:**

Şirket'in mevcut 45.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Şirket'in sermayesinde dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

**19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Şirket'in halka arz öncesinde 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 12.000.000 adet (A) grubu nama ve 33.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların ortaklar arasında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Adı Soyadı           | Pay Grubu | İmtiyaz | Nominal Tutar (TL) | (%)           |
|----------------------|-----------|---------|--------------------|---------------|
| Gültekin Okay SALGAR | (A)       | Var     | 4.800.000          | 10,67         |
|                      | (B)       | Yok     | 13.200.000         | 29,33         |
| Berkin SALGAR        | (A)       | Var     | 3.600.000          | 8,00          |
|                      | (B)       | Yok     | 9.900.000          | 22,00         |
| Sinan SALGAR         | (A)       | Var     | 3.600.000          | 8,00          |
|                      | (B)       | Yok     | 9.900.000          | 22,00         |
| <b>TOPLAM</b>        |           |         | <b>45.000.000</b>  | <b>100,00</b> |

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Bunun yanı sıra, Şirket esas sözleşmesinin 11'inci maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

**19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**



| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların türü                                                                                    | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)    | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| A     | Nama                        | - Yönetim kuruluna aday<br>gösterme imtiyazı<br>-Genel kurul<br>toplantısında 5 oy hakkı<br>imtiyazı | 1,00                                | 12.000.000        | 26,67                     |
| B     | Hamiline                    | Yoktur                                                                                               | 1,00                                | 33.000.000        | 73,33                     |
|       |                             |                                                                                                      | <b>TOPLAM</b>                       | <b>45.000.000</b> | <b>100,00</b>             |

Şirket sermayesindeki 12.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların 4.800.000 TL nominal değerli kısmı Gültekin Okay SALGAR'a, 3.600.000 TL nominal değerli kısmı Berkin SALGAR'a ve 3.600.000 TL nominal değerli kısmı Sinan SALGAR'a ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

**19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

Şirket'in yönetim hakimiyeti birlikte hareket eden ve halka arz öncesinde Şirket sermayesindeki payların tamamına sahip olan Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR'a aittir.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamıştır. Ayrıca, Şirket paylarının halka arzı ile Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olacağından, bu nitelikteki ortaklıklara özgü denetimlere tabi olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasında olduğu değerlendirilmektedir. Bunun yanında, Şirket'in halka arz sonrasında finansal raporlarını periyodik olarak kamuya açıklama zorunda olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasında sayılabileceği değerlendirilmektedir.

**19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Şirket'in mevcut 45.000.000 TL çıkarılmış sermayesindeki payların %40'ına sahip olan Gültekin Okay SALGAR, her biri Şirket'in sermayesindeki payların %30'una sahip olan Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR'ın babasıdır.

**20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

AY CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beybulvarı Plaza  
No:1 K:2 D:20 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 080 004 3521 T.C. Sic. No 270189  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

106



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıosman Cd. 3125 Sk. No:23 Merkezefendi/İZMİR  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpazarı V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21627  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 000

**20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafları ile yapılan işlemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| (TL)                                  | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | -          | -          | -          |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar  | 399.326    | 1.231.626  | 19.598.605 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar     | -          | -          | -          |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar      | 68         | -          | -          |
| İlişkili Taraflara Satışlar           | -          | -          | 1.853.830  |
| İlişkili Taraflardan Alışlar          | 212.500    | 104.791    | -          |

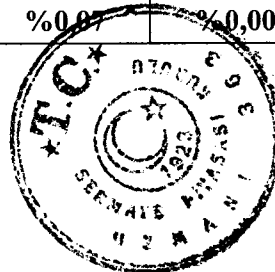
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar: 2018 yılında, 12.854.154 TL'si Rowax Global SRL'ye verilen borç paradan, 6.445.000 TL'si Sinan Salgar'a ödenen Rowax Global SRL'yi satınalma bedeli ve 199.451 TL'si Personelden Alacaklardır.2019 yılında 2018 yılına göre %93,71 oranında azalış göstermiştir. 2019 yılında bu kalemden yer alan tutarın, 766.536 TL'si Ortaklardan Alacaklar, 309.197 TL'si Sinan Salgar'dan, 155.893 TL'si Personelden Alacaklardan oluşmaktadır.2020 yılı ise, 2019 yılına göre %67,57 oranında azalış göstermiştir. Bu tutarın 280.641 TL'si Ortaklardan Alacaklar, 118.685 TL'si Personelden Alacaklardır.
- İlişkili Taraflara Satışlar: 2018 yılındaki, Şirket üzerine kayıtlı binanın satışı ve Rowax Global SRL firmasına yapılan mamul/hizmet satışı ve ödünç verilen paranın faizidir.
- İlişkili Taraflardan Alışlar: 2019 ve 2020 yılları için Sinan Salgar'dan Cosmer Kimya'nın kiraladığı ofis binasının kirasıdır.

İzahnamede yer alan son finansal tablo dönemi ile izahname tarihi arasında ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerde önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

**20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:**

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlerin (hizmet alışları, hizmet satışları ve ödünç para faizi ilemleri) toplam büyüklüğünün Şirket'in net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

| (TL)                                                        | 31.12.2020         | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| İlişkili Taraflardan Alışlar                                | -212.500           | 104.791            | -                  |
| İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar                         |                    | -                  | 1.853.830          |
| <b>Toplam Hasılat</b>                                       | <b>326.124.745</b> | <b>212.691.335</b> | <b>177.496.515</b> |
| <b>İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar / Toplam Hasılat</b> | <b>%0,07</b>       | <b>%0,00</b>       | <b>%1,04</b>       |



07 Mayıs 2021

- İlişkili Taraflardan Alışlar :2019 ve 2020 yılları için Sinan Salgar'dan Cosmer Kimya'nın kiraladığı ofis binasının kirasıdır.
- İlişkili Taraflara Satışlar: 2018 yılındaki, Şirket üzerine kayıtlı binanın satışı ve Rowax Global SRL firmasına yapılan mamul/hizmet satışı ve ödünç verilen paranın faizidir.

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerli olmak üzere toplam 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet (A) grubu nama ve toplam 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır.

### 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 225.000.000 TL'dir.

**21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Yoktur.

**21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

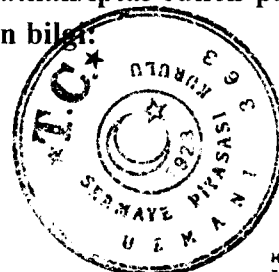
Yoktur.

**21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

**21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Maslak Sk. Beybi G. Plaza  
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 088 004 35 51 Tic Sic No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyolu Yolu No: 3325 Sk. No: 23 Maslak/Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21627  
Mersis Numarası : 0816 0006 3560 0001



| Tescil Tarihi | TTSG Tarihi | TTSG Sayısı | Genel Kurul Tarihi | Önceki Sermaye (TL) | Nakit Sermaye Artışı (TL) | İç Kaynaklardan Sermaye Artışı (TL) | Yeni Sermaye (TL) |
|---------------|-------------|-------------|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| 08.08.2018    | 15.08.2018  | 9643        | 08.08.2018         | 15.000.000          | 3.500.000                 | 11.500.000                          | 30.000.000        |
| 19.12.2019    | 25.12.2019  | 9980        | 19.12.2019         | 30.000.000          | -                         | 15.000.000                          | 45.000.000        |

Şirket'in 08.08.2018 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 15.000.000 TL olan sermayesi 3.338.786,21 TL tutarındaki kısmı olağanüstü yedeklerden, 8.161.213,79 TL tutarındaki kısmı geçmiş yıllar karlarından ve 3.500.000 TL tutarındaki kısmı ise ortaklar tarafından nakden karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 19.12.2019 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 30.000.000 TL olan sermayesi, 12.063.730,48 TL'si Özel Fonlar hesabında yer alan ve Hadımköyde bulunan bina ve arsanın yeniden değerlendirme artış fonu, 14.642,18 TL'si yine Özel Fonlar hesabında yer alan ve Şirketin 2018 yılındaki Maddi Duran Varlıklar hesabında yer alan gayrimenkulün satışından doğan Taşınmaz Satış Kazancından, geri kalan 2.921.627,34 tutarındaki kısmı ise geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 15.000.000 TL artırılarak 45.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 03.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanan esas sözleşme değişikliğiyle Şirket sermayesinde (A) ve (B) grubu olmak üzere pay grupları oluşturulmuş olup, mevcut durum itibarıyla 45.000.000 TL olan Şirket'in çıkarılmış sermayesi sermayesi her biri 1 TL nominal değerli olmak üzere toplam 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet (A) grubu nama ve toplam 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır.

**21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile Türk hükümleri uyarınca hazırlanan şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

Şirket'in amaç ve konusu esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.13. numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in sermayesi, sermayesindeki paylar ve payların devrine ilişkin esaslar esas sözleşmenin 6'ncı maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.15., 21.16., 21.18. ve 21.19. numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket yönetim kuruluna ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi, "Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzamu" başlıklı 8'inci maddesi ile "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9'uncu maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.14. numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in genel kuruluna ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.17. numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket yönetiminin düzenlenmesine ilişkin iç yönergenin 2. Bölümünde Genel Kurulun Çalışma ve Usul Esasları belirlenmiştir. Uyulacak hükümler, toplantı yerine giriş ve hazırlıklar, toplantının açılması, toplantı başkanlığının oluşturulması, toplantı başkanının görev ve yetkileri, gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler, gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi, toplantıda söz alma, oylama ve oy kullanma usulü, toplantı tutanağının düzenlenmesi, toplantı sonunda yapılacak işlemler, toplantıya elektronik ortamda katılma olarak detaylı şekilde yer verilmiştir. 3. Bölümde ise, Çeşitli Hükümler belirlenmiştir. Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler, iç yönergede öngörülmemiş durumlar, iç yönergenin kabulü ve değişiklikler, iç yönergenin yürürlüğüdür.

### 21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve konuları başlıca şunlardır:

- Yurt içinde ve yurt dışında her türlü kimyevi maddeleri üretmek, almak, satmak,
- Faaliyet konusu ile ilgili olarak fason üretim yapmak veya yaptırmak,
- Faaliyet konusu ile ilgili açık veya kapalı zarf usulü ihalelere katılmak, resmi ya da özel taahhüt işlerinde bulunmak,
- Şirket'in iştigal konuları ile ilgili yerli ve yabancı her nevi teknik yardım ve bilgi, patent, marka, ihtira beratı, lisans, ruhsatname imtiyaz vb. hakları satın almak, satmak veya kiralamak, d-) Şirket'in amacına uygun olarak sınai tesis ve fabrikalar kurmak, inşa etmek, gayrimenkul satın almak, gerektiğinde bunları satmak, kiralamak, devretmek, söz konusu inşaat işleri için gerekli makine ve teçhizatları satın almak veya kiralamak,
- Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili depolama, ambarlama, gümrükleme ve transit işlemleri yapmak,
- Faaliyet konusu ile ilgili her türlü makine, teçhizat ve tesisleri satın almak veya kiralamak, imalatı için gerekli olan her türlü malzemeyi ve ambalaj malzemelerini iç piyasadan temin etmek, ithal etmek, kiralamak ve kiraya vermek,
- Faaliyet konusu ile ilgili her türlü belge, yatırım indirimi ve teşvik belgelerini almak,



07 Mayıs 2021

- Faaliyet konusu ile ilgili her türlü izin ve ruhsatnamelere ilişkin olarak ilgili mercilerde takip ve temin işlemlerini yapmak, üçüncü kişilere ait izin ve ruhsatnameleri satın almak, satmak, kiralamak veya kiraya vermek,
- Şirket gayesine ulaşabilmek için yerli ve yabancı firmalardan mümessillik, acentalık, bayilik almak ve vermek ile komisyonculuk yapmak gibi hususlarda sözleşmeler imzalamak,
- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı tutulmak kaydıyla, yurt içi ve yurt dışında şirket kurmak, ortaklık yapmak, mevcut ve ileride kurulacak işletme ve şirketlere iştirak etmek, devralmak, devretmek kurulmuş ve kurulacak şirketlerin, paylarını, kamu kesimi ve özel sektör borçlanma araçlarını ve diğer menkul kıymetlerini satın almak veya satmak, devretmek ve bunlar üzerinde her türlü tasarrufta bulunmak, i-) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla, Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermek veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmek,
- Kredi veren yerli ve yabancı kuruluşlar ile bankalara borçlanmak, kredi sözleşmeleri yapmak, borçlarına karşılık olarak alacaklarını temlik etmek,
- Şehir içi ve şehirler arası her türlü yük taşımacılığı, nakliye işleri yapmak ve bu işlemlerin yapılabilmesi için ilgili mercilerden gerekli izin belgelerini almak,
- 20.13.90, 20.41.04, 20.41.06, 20.14.01 nace kodlarında belirtilen kimyasal ürünlerin alımı, satımı, imalatı ve ayrıca Biyosidal ürün üretimi, alımı, satımı ithalat ve ihracatı ile her türlü kimyasal ürün imalatı, hammadde alım satımı, dezenfektan ürünlerinin imalatı ve ticareti konularında faaliyet göstermek.
  - 20.13.90 nace kodu, başka yerde sınıflandırılmamış kimyasal elementler inorganik asitler ve bileşiklerin imalatı (klor, iyot, flor, bor, silisyum fosfor arsenik gibi metaloidler skandium cıva oksitler hidroksitler hidrojen klorür vb.),
  - 20.41.04 nolu nace kodu, sabun, yıkama ve temizleme müstahzarları (deterjanlar) ile sabun olarak kullanılan müstahzarlar imalatı (kişisel bakım için olanlar ile ovalama toz ve kremleri hariç),
  - 20.41.06 nolu nace kodu, cila krem ve ovalama krem ve tozlarının imalatı (ayakkabı mobilya yer döşemesi kaporta cam metal vb. için) ve
  - 20.14.01 nolu nace kodu, temel organik kimyasalların imalatı (hidrokarbonlar alkoller asitler aldehitler ketonlar sentetik gliserin azot fonksiyonlu bileşikler vb.) etil alkol sitrik asit dahil)

07 Mayıs 2021

faaliyetlerini ifade etmektedir.

#### 21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca özetle:

- Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.



- Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.
- Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.
- Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından geçici olarak atama yapılır ve müteakip ilk Genel Kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.
- Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçilir.
- Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.
- Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.
- Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzamı" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca özetle:

- Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir.
- Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.
- Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı

Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları” başlıklı 9’uncu maddesi uyarınca özetle:

- Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.
- Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar.
- Şirket’in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.
- Yönetim Kurulunca alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklıdır.

#### **21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

Şirket’in halka arz öncesinde 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet (A) grubu nama ve 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 12.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların 4.800.000 TL nominal değerli kısmı Gültekin Okay SALGAR’a, 3.600.000 TL nominal değerli kısmı Berkin SALGAR’a ve 3.600.000 TL nominal değerli kısmı Sinan SALGAR’a aittir. Şirket sermayesindeki 33.000.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların 13.200.000 TL nominal değerli kısmı Gültekin Okay SALGAR’a, 9.900.000 TL nominal değerli kısmı Berkin SALGAR’a ve 9.900.000 TL nominal değerli kısmı Sinan SALGAR’a aittir.

Şirket esas sözleşmesinin 7’nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu’nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Bunun yanı sıra, Şirket esas sözleşmesinin 11’inci maddesi uyarınca, Şirket’in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca sermayedeki paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir.

#### 21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine yönelik bir hüküm bulunmamakta olup, pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin işlemlerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

#### 21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca:

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

(b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

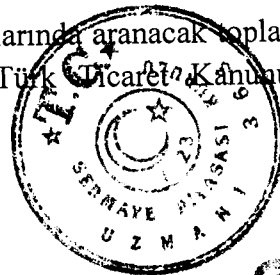
(c) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya toplantıya ilişkin çağrıda belirtilmek kaydıyla, Şirket'in merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

(ç) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(d) Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sk. Beşiktaş Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak M.D. 038 004 3521 Tic Sic No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0380004352100015

07 Mayıs 2021



GL MERCAN KMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü K. 1125 Sk. No:23 Mecidiyeköy/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar M.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0616 030 63 560 0017

(e) Elektronik Genel Kurul: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Şirket Genel Kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(f) Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge: Genel Kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

#### **21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Şirket esas sözleşmesi kapsamında, yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

#### **21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesindeki paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir.

#### **21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

Yoktur.

### **23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

**23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beybiğiz Plaza  
No:1 Kat:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Mersis No: 088 004 3521 000189  
www.a1capital.com.tr  
Tic. Sic. No: 270189  
Tic. Sic. No: 038 004 3521 00015



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyılmaz Mh. 3125 Sk. No:23 Nispetiye/İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 216  
Mersis Numarası : 0816 030 3560 00

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2018, 2019 ve 2020 yılları finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket'in kurumsal internet adresinden ([www.mercankimya.com.tr](http://www.mercankimya.com.tr)) ulaşılabilir. Ayrıca, söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları izahname ekinde yer almaktadır.

**23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi                                                     | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı | Görüş / Sonuç  |
|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 01.01.2020-31.12.2020 | Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.     | Cumhuriyet Meydanı<br>Cumhuriyet Apartmanı No:12<br>Daire:203-204,<br>35220 Konak İzmir | Şevki BİLİBAY                                                            | Olumlu         |
| 01.01.2019-31.12.2019 |                                             |                                                                                         |                                                                          | Olumlu         |
| 01.01.2018-31.12.2018 |                                             |                                                                                         |                                                                          | Sınırlı Olumlu |

Şirket'in 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiş olup, 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Bağımsız denetçi tarafından 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak:

*"Şirket'in denetçileri olarak 20.11.2020 tarihinde seçtiğimiz için, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem sonu stokları ile, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla dönem başı stokları, fiziki stok sayımlarının tarafımızca gözlemlenememesi sonucu doğrulanamamıştır. Açılış stokları, finansal performans ve nakit akışlarının belirlenmesinde önemli olduğu için, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanan dönem kârı ile nakit akış tablosunda raporlanan esas faaliyetlerden net nakit akışlarıyla ilgili herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tarafımızca tespit edilememiştir."*

ifadelerine yer verilmiştir.

**23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Yoktur.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beybiç Çarşısı  
No:1 Kat: 5-6 Maslak Sarıyeri/İSTANBUL  
Makul V.D. 388 004 3521 Tic Sic No 270166  
www.a1capital.com.tr  
Tic Sic No: 0388004352100015

07 Mayıs 2021



MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıvelioğlu Mh. 3125 Sk. No:23 Menemen /İZMİR  
Tel: 0(232) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(232) 371 65 25  
Göknur V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21522  
Mersis Numarası : 0516 6506 5560 0001



### 23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

### 23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin “Karın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 14’üncü maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir.

Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket’in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

(a) %5’i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket’in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

(ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu’nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

(d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5’i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10’u, Türk Ticaret Kanunu’nun 519’uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, yasal bir düzenlemenin uygulanmasının gereği olmadığı sürece geri alınmaz.

AA CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Maslak Sk. Beybi Giz B101  
No 1 K:2 D:16 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 333 004 352 1 Tic Sic No 270189  
www.aacapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015



BERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüce Mah. 3125 Sk. No:23 Merkezi Menfi/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21822  
Mersis Numarası : 0640 0216 3560 0000

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilebilir.

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı yapılmamıştır.

**23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Yoktur.

**23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:**

Yoktur.

## 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

**24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 20.000.000 TL olup, bu payların tamamı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

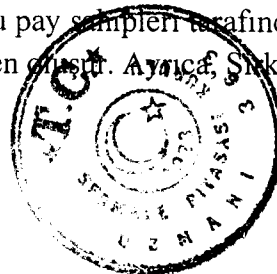
| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar    | Pay Sayısı        | Pay Sayısının<br>Grup Pay<br>Sayısına Oranı<br>(%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)    | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| (B)   | Hamiline                    | Yoktur        | 20.000.000        | 37,74                                              | 1,00                                | 20.000.000        | 30,77                     |
|       |                             | <b>TOPLAM</b> | <b>20.000.000</b> | <b>37,74</b>                                       | <b>1,00</b>                         | <b>20.000.000</b> | <b>30,77</b>              |

Halka arz edilecek 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 53.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %37,74 olurken, halka arz sonrası oluşacak 65.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %30,77 olacaktır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 12.000.000 adet (A) grubu nama ve 33.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin



11'inci maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

#### **24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

#### **24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:**

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

#### **24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### **24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

#### **Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):**

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

SPKn'nun 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği hükümleri uyarınca:

- Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için 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, ilgili mevzuat hükümlerine uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.



07 Mayıs 2021

- Şirket mevcut durum itibarıyla esas sözleşmesinin 17'nci maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

**a) Hak kazanılan tarih:**

Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla kar payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**b) Zaman aşımı:**

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

**c) Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

**ç) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):**

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da o toplantıda oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):**

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beybiççi Plaza  
No:1 K.2 D. 3 Kat Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 34390 04 3521 Tlx. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100018

07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
A.Ş. ve T.C. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:22 Kat:Kazefendi/GENİÇLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 65 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 0001

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

#### **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):**

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

#### **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):**

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

#### **Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

#### **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):**

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

#### **Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirketin esas sözleşmesinin 13'üncü maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine pay başına 5 (beş) oy hakkı, her bir (B) Grubu pay sahibine pay başına 1 (bir) oy hakkı vermektedir.

07 Mayıs 2021

#### **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):**

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait

olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

#### **İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):**

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

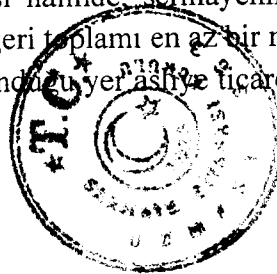
#### **Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

#### **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):**

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan 3. Beybi Çiftliği Plaza  
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/KATAMBU  
Maslak V.D. 0388 0043521 Tic Sic. No 278189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
İAN. ve TİCARET  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Merkezi/İzmir/DENİZLİ  
Tel: 0252 371 65 71 (pbx) Faks: 0252 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 211172  
Mersis Numarası : 0616 0306 1560 111

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

**İtfa/Geri Satma Hakkı:** Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

**Dönüştürme Hakkı:** Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

#### 24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı toplantısında:

- 1) Şirket'in 225.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 45.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, 20.000.000 TL tutarında artırılarak 65.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
  - 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 20.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,
  - 3) Yapılması planlanan sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
  - 4) Halka arz edilecek olan toplam 20.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
  - 5) Halka arzın Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış yöntemiyle yapılmasına,
  - 6) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyat veya fiyat aralığının halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının/fiyat aralığının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
  - 7) Yukarıdaki maddeler kapsamında toplam 20.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
  - 8) Gerekli diğer işlemlerin yapılması, SPK, Borsa İstanbul A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar tarafından talep edilecek beyanların, halka arz kapsamındaki gerekli sözleşmelerin ve ilgili diğer belgelerin imzalanması için Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Berkin SALGAR'ın münferiden atacağı imza ile Şirket'i temsil konusunda yetkilendirilmesine,
- karar verilmiştir.

07 Mayıs 2021



**24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beybi G. Plaza  
No:1 Kat:6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 1808 004 3521 Tic.Sic.No 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

123

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıörsal Mah. 3125 Sk. No:23 Merkezi/İSTANBUL  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 76 7  
Gölpazarı Y.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 216  
Mersis Numarası : 0606 0306 3560 00

Yoktur.

#### **24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

#### **24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

07 Mayıs 2021



AY CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mevlânâ Sk. Beybi G. Plaza  
No:1 Kat:3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 998 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC.A.Ş.  
Hacıyüğü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç/Edirne/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Fak: 0(258) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Tic.Sic. No: 21622  
Mersis Numarası : 0816 0300 3560 0001



## 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

### 25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

#### 25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

#### 25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen (B) grubu payların toplam nominal değeri 20.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,77'dir.

| Pay Grubu | Nama / Hamiline | İmtiyazlar | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL) | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%) |
|-----------|-----------------|------------|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| (B)       | Hamiline        | Yoktur     | 1,00                          | 20.000.000<br>(Sermaye Artırımı)    | 30,77                                 |
|           |                 |            | <b>TOPLAM</b>                 | <b>20.000.000</b>                   | <b>30,77</b>                          |

#### 25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

##### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Fiyat aralığı ile yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2021 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde ([www.mercankimya.com.tr](http://www.mercankimya.com.tr)) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adrsinde ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) kamuya duyurulacaktır.

##### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

###### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arz A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış - Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Değişken fiyatla yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Borsa’da satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payların halka arzında belirlenen fiyat aralığından BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat aralığı sistemde tanımlıdır, bu aralık dışında başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul’un internet sitesinde ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)), SPK’nın internet sitesinde ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin internet sitesinde ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) yer almaktadır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00’tür.

Değişken fiyatla talep toplama ve satış yönteminde izahnamede belirtilen fiyat aralığından emir girilmesi mümkün bulunmaktadır. BİAŞ Pay Piyasası Prosedürü çerçevesinde:

- Emirler fiyat ve zaman önceliğine göre sıralanır.
- Tüm arzın bittiği fiyat seviyesi satış fiyatı olarak tespit edilir.
- Bu fiyat seviyesinden ve üstünden gelen tüm alış emirlerine dağıtım yapılır.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

“Borsa’da Satış - Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından en geç T+2’de A1 Capital’e ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Pay bedelleri A1 Capital tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıdaki İhraççı hesabına tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü yatırılacaktır.

**Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:**

|               |                                     |
|---------------|-------------------------------------|
| Hesap Sahibi  | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| Banka         | T. Garanti Bankası A.Ş.             |
| Şube          | Denizli (47)                        |
| IBAN Numarası | TR10 0006 2000 0470 0006 2903 68    |

**c) Başvuru yerleri:**

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi içinde BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ’ın ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)), TSPB’nin ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) ve SPK’nın ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) internet adreslerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

|                                         |                                         |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş</b> | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanlık, Beyliközü Plaza  
No: 1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. : 34094 3521 Tic Sic No: 270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 038000352100015

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyılmaz Mh. 3125 Sk. No:23 Merkezi / DENİZLİ  
Tel: 0258 371 65 71 (pbx) Faks: 0258 371 26 21  
Gözetim V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21677  
Mersis Numarası : 0606 0306 3500 01

|                        |                                                                           |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Adresi</b>          | Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak<br>Sarıyer / İstanbul |
| <b>Telefon</b>         | (0212) 371 18 00                                                          |
| <b>Fax</b>             | (0212) 371 18 01                                                          |
| <b>İnternet Adresi</b> | <a href="http://www.a1capital.com.tr">www.a1capital.com.tr</a>            |

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Dağıtım, talep toplamanın 2. günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür. Halka arza, arz edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabılır. Halka arza, arz edilen miktarın altında talep gelmesi durumunda ise, yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri miktar kadar pay dağıtılır.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

**25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

İhraççı ve yetkili kuruluş arasındaki “Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi” 10.03.2021 tarihinde imzalanmıştır. Borsa’da satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Şirket ve/veya A1 Capital payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptirler.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççı ve yetkili kuruluşun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

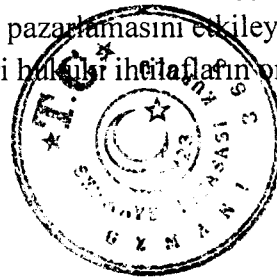
- Yetkili kuruluş tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı’yı, İhraççı’nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı’nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

- İhraççı, varsa İhraççı’nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı’nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını veya fiyatını pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza  
No:1 K.2 D.5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 343004 3522 Tic. Sic. No:270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0888004852100015

127



07 Mart 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyevli Mh. 3125 Sk. No:23 Marmarış/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökçınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0816 0306 3560 001

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arz Borsa'da satış yöntemi ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Böyle bir durumda yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

**25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyat aralığından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve yatırımcının talep girdiği fiyat gerçekleşen halka arz fiyatına eşit veya gerçekleşen halka arz fiyatının üzerinde olması halinde, gerçekleşen halka arz fiyatı üzerinden yatırımcının karşılanan talebine tekabül eden kısım hesabındaki bakiyeden düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

**25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılabilecek en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa İstanbul tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

**25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

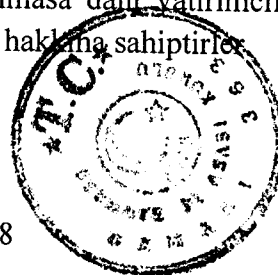
Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

**25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybi Gz. Plaza  
No:1 Kat: D15 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.B. : 340 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

128



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyürekli Mah. 3125 Sk. No:23 Merdivenköy/İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 21  
Gökgüneş V.B. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21  
Mersis Numarası : 0616 030 63 560 00

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

**25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

**25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları Şirket'in 10.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

**25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Yoktur.

**25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Yoktur.

**25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

**25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

| Adı Soyadı             | Kurum                                   |
|------------------------|-----------------------------------------|
| Gültekin Okay Salgar   | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Berkin Salgar          | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Sinan Salgar           | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| İbrahim Halil Bağdınlı | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Rabia Özcan            | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Harun Aydın            | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Abdullah Kamil Kural   | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| İsmail Sarıoğlu        | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Tolga Duran            | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| İbrahim Hakkı Şahin    | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Mukaddes Gölcük Konar  | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Duygu Baltıközen       | Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.     |
| Ayşe Terzi             | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Atilla Esen            | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ahmet Hulusi Konuk     | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Murat Dönmez           | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Sertan Kargin          | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ceyda Demirci          | Av. Ceyda Demirci                       |
| Şevki Bilibay          | Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Baran Bilibay          | Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Selin Aydın Kural      | Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanlık Beybir Özi Plaza  
No:1 K:2 D:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. No: 3321 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038004352100015

**25.2. Dağıtım ve tahsis planı:**

**25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. İkinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonar, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır.

**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

Yoktur.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Yoktur.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yoktur.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tahsis edilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yoktur.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yoktur.



07 Mayıs 2021

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

#### 25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz "Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine gönderilecektir. Dağıtım, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 13:10'da otomatik olarak yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi ise izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için pay sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

#### 25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

#### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

##### 25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki 1 adet payın satış fiyatı 8,81 TL ile 10,46 TL aralığında belirlenmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Beybi Çiz Plaza  
No:1 K:2 E:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. : 330 004 3521 Tic. Sic. No: 270489  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0333004352100015



MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyeva Mah. 3125 Sk. No:23 Merdivanlı/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: (258) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21627  
Mersis Numarası : 0616 0300 3560 0001

A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Kurum                                      | Hesap<br>Açma<br>Ücreti | Sermaye<br>Piyasası<br>Aracının<br>MKK'ya<br>Virman Ücreti | Yatırımcının<br>Başka Aracı<br>Kuruluşta<br>Hesabına<br>Virman Ücreti | EFT<br>Ücreti | Damga<br>Vergisi | Diğer  |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|--------|
| A1 Capital Yatırım<br>Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur                  | Yoktur                                                     | Yoktur                                                                | Yoktur        | Yoktur           | Yoktur |

**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı aralığı 8,81 TL ile 10,46 TL olarak belirlenmiştir. A1 Capital tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi" ve "Piyasa Çarpanları Analizi" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu İzahname ekinde yer almaktadır. Fiyat tespit raporu İzahname ekinde yer almaktadır.

Halka arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

Farklı değerlendirme yöntemleri ve farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat tespit raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Şirket'in internet adresinde ([www.mercankimya.com.tr](http://www.mercankimya.com.tr)) ve Yetkili Kuruluş'un internet sitesinde ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) ilan edilecektir.

**25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları Şirket'in 10.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacakları değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

07 Nisan 2021

**25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve akraba ilişkileri) geçmiş yıl ile içerisinde**

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beyoğlu Plaza  
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 084 004 3521 Tic Sic No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

132



MERCAN KİMYA  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyıldırım Mh. 3125 Sk. No:23 Merkez/İzmir/DENİZLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökhıralı V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622  
Mersis Numarası : 0948 0306 3500 0001



bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

#### 25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

##### 25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

|                                         |                                                                        |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş</b> | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                |
| <b>Adresi</b>                           | Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul |
| <b>Telefon</b>                          | (0212) 371 18 00                                                       |
| <b>Fax</b>                              | (0212) 371 18 01                                                       |
| <b>İnternet Adresi</b>                  | www.a1capital.com.tr                                                   |

##### 25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

##### 25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

|                                         |                                          |                 | Yüklenimde Bulunulan Payların |                                    | Yüklenimde Bulunulmayan Payların |                                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Yetkili Kuruluş                         | Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu | Aracılığın Türü | Nominal Değeri (TL)           | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) | Nominal Değeri (TL)              | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur                                   | En İyi Gayret   | Yoktur                        | Yoktur                             | 20.000.000                       | 100,00                             |

##### 25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital arasında 1.03.2021 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket

paylarının “Borsa’da Satış - Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ve “En İyi Gayret” aracılığıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

## 25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden yetkili kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı “Halka Arz Geliri ve Maliyetleri” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital’in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve halka arzda danışmanlık yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Demirci Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Demirci Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Demirci Hukuk Bürosu’nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Demirci Hukuk Bürosu ile Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Demirci Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukukçu raporunun hazırlanması hizmeti için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.’nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Şirket’e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

07 Mayıs 2021

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

### 26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması, bu payların Borsa’da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa’da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa’da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu’nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Ana Pazar’da işlem görmesi için 12.03.2021 tarihinde BİAŞ’a başvuruda bulunulmuştur.

**26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

**26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

**26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:**

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

## **27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

**27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

07 Mayıs 2021

Yoktur.

**27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Yoktur.

**27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

**a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

Şirket Yönetim Kurulu’nun 10.03.2021 tarih ve 2021/08 sayılı toplantısında, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

(i) Herhangi bir bedelli sermaye artırımının yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

(ii) Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına,

(iii) Bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve

(iv) Bu alınan kararlar doğrultusunda mevcut ortaklardan taahhütlerin alınmasına karar verilmiştir.

**b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Şirket sermayesinde mevcut ortaklar Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR 14.04.2021 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, ayrıca Şirket sermayesinde sahip oldukları payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:**

Şirket'in yönetim kontrolüne sahip ortaklar Gültekin Okay SALGAR, Berkin SALGAR ve Sinan SALGAR 14.04.2021 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, ayrıca Şirket sermayesinde sahip oldukları payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

07 Mayıs 2021

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Şirket, halka arzdan 176.200.000 TL ile 209.200.000 TL aralığında brüt fon elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 7.306.850 TL ile 8.511.350 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,3653 TL ile 0,4256 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir.

| Halka Arz Toplam Maliyeti | Fiyat Alt Sınırından (TL) | Fiyat Üst Sınırından (TL) |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| SPK Kurul Ücreti          | 143.100                   | 159.600                   |
| BİAŞ Kota Alma Ücreti     | 18.000                    | 18.000                    |
| MKK Ücreti                | 45.000                    | 45.000                    |

|                               |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Aracılık Komisyonu + BSMV     | 6.343.200        | 7.531.200        |
| Bağımsız Denetim Ücreti + KDV | 160.000          | 160.000          |
| Bağımsız Hukukçu Raporu + KDV | 30.000           | 30.000           |
| Reklam Giderleri              | 500.000          | 500.000          |
| Rekabet Kurulu Ücreti         | 8.000            | 8.000            |
| Ticaret Sicili Giderleri      | 50.000           | 50.000           |
| Diğer Giderler                | 9.550            | 9.550            |
| <b>Genel Toplam</b>           | <b>7.306.850</b> | <b>8.511.350</b> |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>     | <b>0,3653</b>    | <b>0,4256</b>    |

Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan 168.893.150 TL ile 200.688.650 TL aralığında net gelir elde edeceği beklenmektedir.

## 28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

07 Mayıs 2021

Halka arzın gerekçesi; Şirket paylarının halka arzı ile fon elde edilmesi, elde edilen fon sayesinde kaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in bağlı ortaklıklarına da işletme ve yatırım sermayesi ilave edilmesi ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedefleridir.

Şirket paylarının halka arzından Şirket'in brüt 176.200.000 TL ile 209.200.000 TL aralığında, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra net 168.893.150 TL ile 200.688.650 TL aralığında gelir elde edeceği tahmin edilmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

### 1. İşletme Sermayesi Kullanımı

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının satış hasılatının sürekli olarak artmakta olduğu, ilerleyen dönemde de artmaya devam edeceği, buna bağlı olarak kapasite kullanım oranlarının giderek yükseleceği öngörülmektedir. Büyüme planlarına bağlı olarak Şirket ve bağlı ortaklıklarının yeni pazarlara giriş ve mevcut pazarlarda sahip olduğu pazar payı ve etkinliğinin artırılmasına yönelik olarak Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş ve bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş için stok satın alımları planlanmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilen fonun yaklaşık %40'ı, Şirket'in ihtiyaç duyacağı işletme sermayesini karşılamak üzere yukarıda bahsi geçen konular doğrultusunda eşit oranda yarısı Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş için ve diğer yarısı ise bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş için kullanılacaktır. *Halka arzdan elde edilecek fonun, şirketin tem konsolidasyonuna dahil edilmiş olan bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş için kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak şirketimiz alacağı, bahsi geçen bağlı ortaklığın sermayesine sonradan ilave edilmek suretiyle tahsis edilecektir.*

### 2. Sektöre Uygun Tesis ve Depo Alanı Yatırımı

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut büyüme stratejileri içerisinde, ürünlerini güvenli ve ilgili yasal gereklilikleri karşılayacak şekilde muhafaza edebileceği, aynı zamanda kendisine lojistik anlamında stratejik avantaj sağlayacak depo ve nakliye araçları yatırımına ihtiyacı bulunmaktadır. Söz konusu (depo ve nakliye araçları) lojistik yatırımının Şirket'e, bağlı

ortaklıklarına ve müşterilerine maliyet avantajı sağlaması, pazara erişimi kolaylaştırması hedeflenmektedir.

Bu çerçevede, sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'u Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye depo alanı yatırımı ve lojistik (nakliye araçları) yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

### 3. Finansal Borçların Ödenmesi

Şirket'in halka arzdan sağlayacağı fon ile Şirket ve bağlı ortaklıklarının yüksek maliyetli kısa vadeli kredileri ile uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları kapatılarak pasifteki yabancı kaynak ağırlığının azaltılması ve kaynak yapısının güçlendirilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihli konsolide finansal tablolarında 37.237.019 TL kısa vadeli borcu ve 85.589.194 TL uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları olmak üzere toplam 122.826.213 TL borcu bulunmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'unun finansal borçların ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır. Bu bağlamda kredi ödemeleri Halka Arz gerçekleşme tarihine göre şirket kredilerinin son durumu göz önüne alınarak Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş., bağlı ortaklığı Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş ve bağlı ortaklığı Dermokim Kimya San. Ve Tic. Ltd. Şti. finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır.

Şirket paylarının Borsa'da Satış – Değişken Fiyatla Talep Toplama Yoluyla Satış yöntemiyle satılması planlanmaktadır. Bu kapsamda fon kullanım yeri detayı pay satış fiyatının fiyat aralığının alt sınırından gerçekleşeceği varsayımına göre planlanmıştır. Pay satış fiyatının, fiyat aralığının alt sınırının üstünde bir fiyattan gerçekleşmesi halinde, ilave olarak elde edilecek fonun banka kredi ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır.

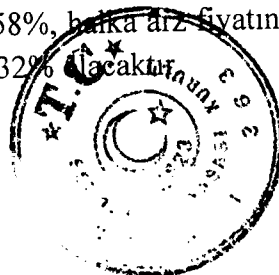
Fon kullanımına ilişkin raporumuzda geçen tüm bu hususlara ek olarak yukarıda belirtilen fon kullanım oranları şirket menfaatleri doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Halka arzdan elde edilecek fonun, Şirketin son konsolide bilanço dahil edilmemiş olan bağlı ortaklıkları Cosmer Kimya San. ve Tic. A.Ş ile Dermokim Kimya San. ve Tic. Ltd. Şti. için kullanılacak olan kısmı sonradan duyurulan Şirketin ortaklığı, bahsi geçen bağlı ortaklıkların sonradan sermayesine ilave edilerek suretiyle tahsil edilecektir.

#### 29. SULANMA ETKİSİ

##### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.12.2020 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi, halka arz fiyatının fiyat aralığı alt sınırı olan 8,81 TL olarak gerçekleşmesi halinde -57,58%, halka arz fiyatının fiyat aralığı üst sınırı olan 10,46 TL olarak gerçekleşmesi halinde -75,32% olacaktır.



07 Mayıs 2021

| Sulanma Etkisi Analizi (TL)              | Halka Öncesi | Arz Sonrası (Fiyat Alt Sınırından) | Arz Sonrası (Fiyat Üst Sınırından) |
|------------------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Halka Arz Fiyatı                         |              | 8,81                               | 10,46                              |
| Artırılan Sermaye                        |              | 20.000.000                         | 20.000.000                         |
| Halka Arz Büyüklüğü                      |              | 176.200.000                        | 209.200.000                        |
| Tahmini Halka Arz Maliyeti               |              | 7.306.850                          | 8.511.350                          |
| Net Halka Arz Geliri                     |              | 168.893.150                        | 200.688.650                        |
| Özkaynaklar (Defter Değeri)              | 74.034.646   | 242.927.796                        | 274.723.296                        |
| Ödenmiş Sermaye                          | 45.000.000   | 65.000.00                          | 65.000.000                         |
| Pay Başına Defter Değeri                 | 1,6452       | 3,7374                             | 4,2265                             |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) |              | 2,0921                             | 2,5812                             |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)  |              | 127,16%                            | 156,89%                            |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)   |              | -5,0726                            | -7,8789                            |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)    |              | -57,58%                            | -75,32%                            |

## 29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

29.1. numaralı bölümde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi halka arz fiyatının fiyat aralığı alt sınırı olan 8,81 TL olarak gerçekleşmesi halinde 127,16% (pozitif), halka arz fiyatının fiyat aralığı üst sınırı olan 10,46 TL olarak gerçekleşmesi halinde 156,89% (pozitif) olacaktır.

## 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

| Kurum                                   | Danışmanlık Hizmeti                         |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmetleri |
| Demirci Hukuk Bürosu                    | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri               |
| Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri                 |

### 30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname’de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

07 Mart 2021

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı

ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi                                                     | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı | Görüş / Sonuç  |
|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 01.01.2020-31.12.2020 | Crowe Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.     | Cumhuriyet Meydanı<br>Cumhuriyet Apartmanı No:12<br>Daire:203-204,<br>35220 Konak İzmir | Şevki BİLİBAY                                                            | Olumlu         |
| 01.01.2019-31.12.2019 |                                             |                                                                                         |                                                                          | Olumlu         |
| 01.01.2018-31.12.2018 |                                             |                                                                                         |                                                                          | Sınırlı Olumlu |

Şirket'in 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiş olup, 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Bağımsız denetçi tarafından 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak:

"Şirket'in denetçileri olarak 20.11.2020 tarihinde seçtiğimiz için, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem sonu stokları ile, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla dönem başı stokları, fiziki stok sayımlarının tarafımızca gözlemlenememesi sonucu doğrulanamamıştır. Açılış stokları, finansal performans ve nakit akışlarının belirlenmesinde önemli olduğu için, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanan dönem kârı ile nakit akış tablosunda raporlanan esas faaliyetlerden net nakit akışlarıyla ilgili herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tarafımızca tespit edilememiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

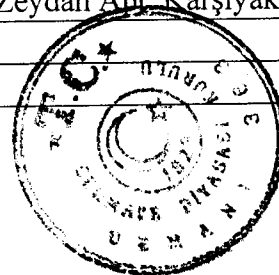
Şirket'in halka arz başvurusuna ilişkin olarak hazırlanan Hukukçu Raporu Demirci Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmış olup, izahname ekinde sunulmaktadır.

| Demirci Hukuk Bürosu |                                                     |
|----------------------|-----------------------------------------------------|
| Avukat               | Av. Ceyda DEMİRCİ                                   |
| Adresi               | 1715 Sokak, No:54, D:8, Zeydan Apt. Karşıyaka/İZMİR |
| Telefon              | 0232 381 97 47                                      |
| Fax                  | -                                                   |

### 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybi G. Plaza  
No:1 K. D. 35 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. : 038 004 3521 T. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 03800435200015

140



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Kat:2 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0(212) 371 65 71 (pbx) / 0(212) 371 26 25  
Gökpinar V.D. 616 030 63 T. Sic. No: 21  
Mersis Numarası: 0516 0306 3560 0001



### 31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 32.1. Türkiye’de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname’nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

Paylar ile ilgili vergilendirme esasları, sırasıyla payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi ve kar payları ile kar payı avanslarının vergilendirilmesi şeklinde iki ana başlık altında incelenmiştir. Her iki vergilendirme usulünde, yatırımcıların gerçek kişi ya da kurum olmasının yanında tam mükellef ya da dar mükellef olmaları önem arz etmektedir.

Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) ve alt mevzuatı uyarınca, gelir vergisi yükümlülüklerinin tespitinde iki ana vergi mükellefiyeti statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik kişi ve kurumlar tam mükellef, Türkiye’de yerleşik olmayan kişi ve kurumlar da dar mükellef olarak sayılmaktadır. Tam mükellefler Türkiye’de ve yurt dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden gelir vergisine tabidir. Dar mükellefler ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden Türkiye’de gelir vergisine tabi bulunmaktadır. Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) ve alt mevzuatı uyarınca ise sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıklarının gelir vergisinin konusuna giren gelir unsurları kurum kazancı sayılarak, kurumlar vergisine tabi olmaktadır. GVK ve KVK uyarınca tam ve dar mükellefiyet tanımlarının belirlendiği ek kıstasların yanında, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’deki mükellefiyet statülerinin belirlenmesinde ilgili yabancı ülke ile Türkiye arasında akdedilmiş bir Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması varsa, bu hükümlerin de dikkate alınması gerekmektedir.

07 Mayıs 2021

Gerçek kişilerin 2021 yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

07 Mayıs 2021

|                                                                  |     |
|------------------------------------------------------------------|-----|
| 24.000 TL'ye kadar                                               | %15 |
| 53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası                | %20 |
| 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası               | %27 |
| 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL, fazlası             | %35 |
| 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL, fazlası | %40 |

Kurumların tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %20 olarak belirlenmiş olup, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için

ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için bu oran %22 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye’de yapılan sermaye yatırımlarından elde edilen kar payları, menkul sermaye iradi statüsünde gelir vergisine tabi olmaktadır. Değer artış kazancının Türkiye’de elde edilmesi ve dolayısıyla gelir vergisine tabi olması için ise, kazancı doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekir. Bu doğrultuda, Halka Arz Edilen Paylar’a ilişkin olarak kar paylarından elde edilecek menkul sermaye iratları ve bu payların elden çıkarılması neticesinde oluşacak değer artışı kazançları GVK, KVK ve alt mevzuatı uyarınca Türkiye’de elde edilmiş gelir kaynağı sayılacaktır.

## 32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

### 32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirilmesi

GVK’nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, borsada işlem gören payların elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlarca yapılan tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. Bu bağlamda, bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşların tevkifat yükümlülükleri üçer alık dönemlerle verilen vergi beyanları vasıtasıyla yerine getirilmektedir.

Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat oranı GVK’nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca aşağıda sayılan gelir unsurları üzerinden uygulanmak üzere %15 olarak belirlenmiştir.

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının iftası halinde alış bedeli ile ifta bedeli arasındaki fark,
- Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

07 Mayıs 2021

Bu oran, (a) hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, borsada işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (b) sermaye şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tâbi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonlar ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve

yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır. İlaveten, (b) kısmında belirtilenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere (a) kısmının dışında kalan kazançlar için bu oran %10 olarak uygulanmaktadır.

Yukarıda belirtildiği üzere, tevkifat oranının %0'ın üzerine çıkması halinde, dar mükellefler bakımından çifte vergilendirme durumu söz konusu olabilecektir. Bu durumda geliri elde eden kişinin mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, borsada işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, GVK'nın değer artış kazançlarının vergilendirilmesine ilişkin madde hükümleri uygulanmaz.

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrasının uygulamasının son bulacağı 31 Aralık 2025 tarihinin uzatılmaması halinde uygulanacak vergilendirme esasları aşağıda 32.2.2 Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi başlığı kapsamında açıklanan genel hükümlere göre yapılacaktır.

### 32.2.2. Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrasının uygulaması kapsamındaki tevkifat uygulamasının dışında kalan veya 31 Aralık 2025 tarihinin uzatılmaması halinde uygulanacak olan vergilendirme esasları hakkında bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

#### 32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam mükellef gerçek kişilerin pay alım satım kazançları GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri gelir vergisine tabi değer artış kazançları kapsamının dışında tutulmuştur.

Dar mükellef gerçek kişilerin, tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname vermesine gerek bulunmamaktadır. Bu gelir unsurları dışındaki vergilerin beyan edilmesi gereklidir. Ancak dar mükellefiyete tabi mükelleflerden yıllık beyanname vermeye mecbur olmayanların menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan diğer kazanç ve iratlarını, mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirme yükümlülükleri öngörülür.

#### 32.2.2.2 Kurumlar

Kendi nam ve hesaplarına menkul kıymet alım-satımı ile devamlı olarak uğraşanların bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilmektedir.

Buna karşılık, tam mükellef kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden müstesnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve uygulamadan faydalanılabilmesi için satış kazancının istisnadan yararlanılan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel

bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Bu süre zarfında tahsil edilmeyen satış bedeline denk gelen istisna nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılacaktır.

Dar mükellef kurumların, Türkiye’de iş yeri açarak veya daimi temsilci aracılığıyla menkul kıymet alım-satımı ile devamlı olarak uğraşması halinde bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak vergilendirilecektir. Eğer dar mükellef kurum tarafından Türkiye’de iş yeri açmaksızın veya daimi temsilci olmaksızın menkul alım-satım kazancı elde ediliyorsa, vergilendirmenin yapılabilmesi için kurumun bulunduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

Yatırım ortaklıklarının ve yatırım fonlarının vergilendirilmesine ilişkin olarak ise, 1 Ocak 2006 itibarıyla, Türkiye’de mukim olmayan yatırım fonlarının dar mükellef kurumlarla aynı vergilendirme esas ve usullerine tabi olduğunu belirtmek gerekir.

### 32.2.3. Kar Payları ile Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

12/1/2009 Tarihli ve 2009/14592 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı Eki Karar uyarınca, GVK’nın 94. maddesinin 6. bendinin (b) alt bendinde belirtildiği üzere, tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, kar paylarından %15 oranında tevkifat yapılır.

#### 32.2.3.1. Gerçek Kişiler

Tam mükellef kurumlardan elde edilen, 75 inci maddenin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının %50’si gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen tutar üzerinden yukarıda belirtilen 94. madde uyarınca %15 oranında tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı kapsamında sayılmamaktadır ve bu kapsamda vergilendirilmemektedir. Kar payı avansları, kar payları ile aynı vergilendirme usul ve esaslarına tabidir.

Dar mükellef gerçek kişilere tam mükellef kurumlarca dağıtılan kar payları üzerinden yukarıda belirtilen %15 oranında tevkifat yapılması gerekmektedir. Bu bağlamda, ilgili dar mükellef gerçek kişinin mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

#### 32.2.3.2. Kurumlar

Kar payı ve kar payı avansı gelirlerinin ticari bir faaliyet olarak sürdürülmesi halinde elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilmelidir. KVK’nın 32. maddesine göre kurumlar vergisi, kurum kazancı üzerinden % 20 oranında alınır, ancak bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak

uygulanmaktadır. Öte yandan, kurumların tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun sermayesine katılımlarından elde ettikleri kazançlar, tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun karına katılma imkânı veren kurucu senetleri ile diğer intifa senetlerinden elde ettikleri kar payları ve tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kâr payları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Dar mükellef kurumlara tam mükellef kurumlarca dağıtılan kar payları üzerinden yukarıda belirtilen %15 oranında tevkifat yapılması gerekmektedir. Bu bağlamda, ilgili dar mükellef kurumun mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

### **33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

**33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:**

Yoktur.

**33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis: 3432016000043521  
No:1 K-2016 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.P. 800 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0380004352100015

MERCAN KİMYA  
TİC. A.Ş.  
Hacıyıldırım Mh. 3125 Sk. No:23 Merkezi/DEĞİRLİ  
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25  
Gökpınar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21627  
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017

Yoktur.

**33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:**

Yoktur.

### **33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

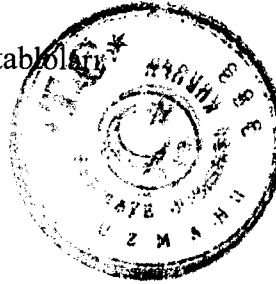
**İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:**

Yoktur.

## **34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi / Denizli adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.mercankimya.com.tr](http://www.mercankimya.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları



07 Mayıs 2021

## **35. EKLER**

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Şirket İç Yönerge

EK 3 : Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 6 : Demirci Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu

EK 7 : Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri Raporu

EK 8 : Fiyat Tespit Raporu

EK 9 : 2018-2020 yılları arasında ilk 10 tedarikçi ve müşteri listesi

AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sk. Beyte Güz Plaza  
No:1 Kat:5 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. No:004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.  
Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 Merkezefendi / DENİZLİ  
Tel: 0(258) 71 63 71 (pbx) Faks: 0(258) 71 26 25  
Gökpinar V.D. No: 618 030 63 56 Tic. Sic. No: 21622  
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 0019