

MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

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

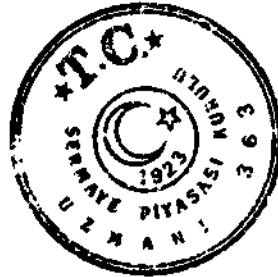
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 65.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 20.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

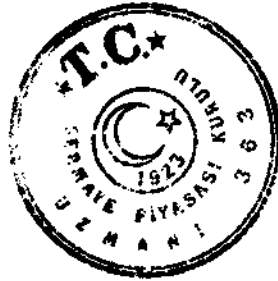
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca 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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



07 Mayıs 2021

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevdi Sok. Beybiç Plaza
No:1 K.2 D. 506 Maslak-Sarıyer İSTANBUL
Mistak V.D. No: 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Menkul No: 038800/252100015

2

MERCAN KİMYA
AN. ve TİC. A.Ş.
Hacıyusufpaşa Mh. 3123 Sk. No:23 Merkez / DENİZLİ
Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25
Gökpınar V.D. No: 616 030 63 56 Tic. Sic. No: 21622
Mersis Numarası : 0810 0306 3560 001

İÇİNDEKİLER

	BÖLÜM ADI	SAYFA
1	İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2	ÖZET	11
3	BAGIMSIZ 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 TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	145
34	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	146
35	EKLER	146



07 Mayıs 2021

3

1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mecidiyeköy Sk. Beybiççe Plaza
 No:1 Kat: 6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
 Maslak V.D. No: 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
 www.1capital.com.tr
 Mersis No: 0888004352100015

1 MERCAN KİMYA A.Ş. ve TIC. A.Ş.
 Mecidiyeköy Sk. No:23 Merkezler-İSTANBUL
 Tel: 0(212) 371 55 76 (pbx) Faks: 0(212) 371 55 75
 Çekim No: D. 616 030 63 54 Ticaret Sic. No: 21827
 Mersis Numarası : 0616 0300 3960

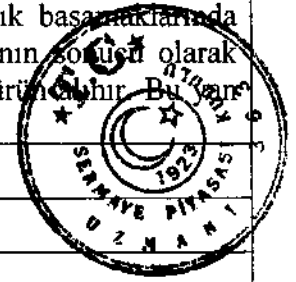
KISALTMA VE TANIMLAR

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



07 Mayıs 2021

İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KKO	Kapasite Kullanım Oranı
KVK	13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
MDF	Medium Density Fiberboard
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
RON	Romanya Leyi
Rowax Global SRL	SC Rowax Global SRL
REACH	Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals(Avrupa Birliği Yeni Kimyasallar Politikası)
Reaktör	İçerisinde beslemenin herhangi bir tepkimeyle veya tepkimesiz olarak istenilen ürüne dönüşmesini sağlayan bir proses olarak da tanımlanabilir. İstenilen kimyasal reaksiyonların gerçekleştirildiği ekipmanların genel adıdır.
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Mercan Kimya, Halka Arz Eden, İhraççı	Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Terletme Ünitesi	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 çıkar. Bu yan ürünlerin her birisinde fraksiyon denilir.
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları

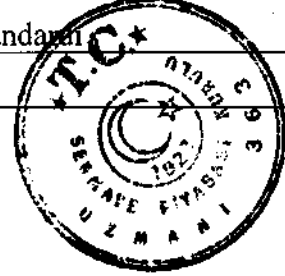


07 Mayıs 2021

11 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mısırca Sk. Beytepe Plaza
 No:1 Kat:5 Maslak Beşiktaş/İSTANBUL
 Maslak M.B. 388 004 3521 T.C. Sic. No 270189
 www.11capital.com.tr
 Nispetiye No: 0388004352100015

MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
 Hacıyıldırım Sk. 3125 Sk. No:23 Mecidiyeköy/İSTANBUL
 Tel: 0212 371 65 78 (genel) Faks: 0212 371 26 25
 Göksu Cad. V.D. 616 030 63 56 Beşiktaş/İSTANBUL
 Mersis Numarası : 0815 030 3500 001

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



07 Mayıs 2021

MAİ CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Sk. Beytepe Plaza
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. No:04 3521 Tic. Sic. No:270189
www.maicapital.com.tr
Mersis No:0388004352100015

MERCAN KİMYA
AN. ve TİC. A.Ş.
Mecidiyeköy No:125 Sk. No:23 Merkeziye Kat:1/DENİZLİ
Tel: 0(352) 326 65 70 (Dış) Faks: 0(352) 321 26 25
Göktürk V.D. No:119 63 66 Ticaret Sicil No: 22622
Mersis Numarası : 0516 006 3500 0000

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 Kurulunuza 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 Kurulunuza 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. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D:5/6 Maslak-Beşiktaş-İSTANBUL
Maslak V.D. : 337 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.aycapital.com.tr
Mersis No: 0389004352100015

7

MERCAN KİMYA
SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıözümlü Ahi. 3425 Sk. No:23 Merkez Mah. ÜSKÜDAR
Tel: 0(258)371 65 78 (pbx) Faks: 0(258)371 26 25
Gölköy M.D. 616 030 63 56 Tuzla Şişli No: 21677
Mersis Numarası : 0615 2506 354

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. Beşiközü Çarşısı
No:1 Kat:5-6 Maslak Sarıyeri İSTANBUL
Maslak V.D. 988 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0350004352100015

8

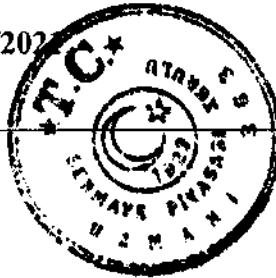
ALMERCAN KİMYA SAN. ve TİCARET A.Ş.
Hacıyıldırım Mh. 3125 Sk. No:23 Mecidiyeköy/DEMİZLİ
Tel: 0(258) 371 65 78 (pbx) Faks: 0(258) 371 36 25
Gölkapılar V.D. 616 030 63 50 Ticaret Sicil No: 21622
Mersis Numarası : 0516 0306 3561 0001

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 Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Gültekin Okay SALGAR Yönetim Kurulu Başkanı MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş. Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç Mah. / DENİZLİ Tel: 0(258) 371 65 76 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 26 Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 23622 Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017</p> <p>Berkin SALGAR Yönetim Kurulu Başkanı MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş. Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç Mah. / DENİZLİ Tel: 0(258) 371 65 76 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 26 Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 23622 Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017</p> <p>28/04/2021</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Güz Plaza No:1 K. D. 36 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. : 381 004 3521 Tic. Sic. No 270189 www.a1capital.com.tr Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Güz Plaza No:1 K. D. 36 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. : 381 004 3521 Tic. Sic. No 270189 www.a1capital.com.tr Genel Müdür</p> <p>28/04/2021</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>



07 Mayıs 2021

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 K. D. 36 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 381 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 3888004352100015

9

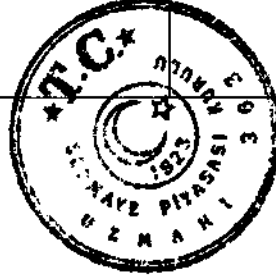
**MERCAN KİMYA
SAN. ve TİC. A.Ş.**
Hacıyüplü Mh. 3125 Sk. No:23 Meriç Mah. / DENİZLİ
Tel: 0(258) 371 65 76 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 26
Gökpinar V.D. 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 23622
Mersis Numarası : 0616 0306 3560 0017

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 Olgü Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. 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. Semih TUNCER Sorumlu Değerleme Uzmanı Mehmet Ali SERBEST Değerleme Uzmanı	Bağımsız Gayrimenkul Değerleme Raporları



07 Mayıs 2021

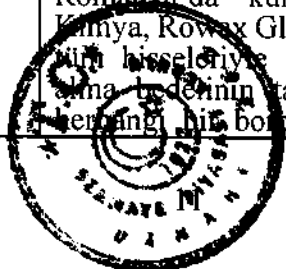
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Akif Ersoy St. Beybi Gölü Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. No:46 004 352 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:038800362100015

10

GİRCAN KİRA
SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıyüplü Ahi, 3125 Sk. No:23 Muratpaşa/İSTANBUL
Tel: 0212 371 65 78 (pbx) Faks: 0212 371 26 25
Gözetim P.D. 616 030 63 44 Ticaret Sicil No: 21627
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">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	Izahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Izahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇCI		
B.1	Ihraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	Ihraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi / Denizli
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımları ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar 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 arttırmak amacıyla 2015 yılında %100 Sinan Salgar hissedarlığında Romanya'da kurularak faaliyete geçmiştir. Mercan Kimya, Rowax Global SRL firmasını Ocak 2019 tarihinde %100 hissesiyle Sinan Salgar'dan satın almıştır. Satın alma bedelinin tamamı Sinan Salgar'a ödenmiş olup, herhangi bir borç ilişkisi kalmamıştır. Bu satın



07 Mayıs 2021

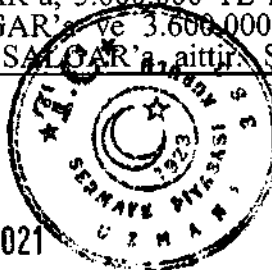
alma sonucunda, Rowax Global SRL firması Mercan Kimya'nın %100 bağlı ortaklığı haline gelmiştir. Rowax Global SRL'nin ana faaliyet konusu yurtiçi (Romanya) ve yurtdışı pazarlara yönelik parafin ve emülsiyon üretmek, almak ve satmaktır. Cosmer Kimya; Şirketin özellikle kozmetik ve detarjan ürün pazarındaki 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 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 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 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 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 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 olarak 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 viyolü, 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	Ihraççığı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<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 artırması 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 artırmasında 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	Ihraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<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	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay	<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>



sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

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.

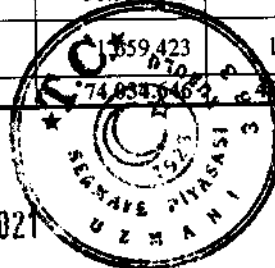
Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından 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'in SPKn'nun 26'nci 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.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir:

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Dönen Varlıklar	199.849.814	112.208.429	154.229.951
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
Duran Varlıklar	82.616.526	85.959.840	61.124.679
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
Toplam Varlıklar	282.466.340	198.168.269	215.354.630
Kısa Vadeli Yükümlülükler	155.095.255	124.335.209	139.848.462
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
Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.336.439	27.109.059	51.101.368
Uzun Vadeli Borçlanmalar	50.355.855	26.041.215	50.343.018
Uzun Vadeli Karşılıklar	559.423	1.067.844	758.350
Özkaynaklar	127.371.085	74.833.060	75.506.168



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
Toplam Kaynaklar	282.466.340	198.168.269	215.354.630
Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Hasılat	326.124.745	212.691.335	177.496.515
Satışların Maliyeti	-252.304.532	-170.712.030	-140.171.089
Brüt Kar/Zarar	73.820.213	41.979.305	37.325.426
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
Esas Faaliyet Karı/Zararı	48.350.208	19.586.349	23.127.858
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	55.685.027	53.886.286	26.061.759
Finansman Gelirleri	28.028.372	4.447.498	15.736.662
Finansman Giderleri	-46.139.052	-38.423.359	-44.357.976
Net Dönem Karı/Zararı	30.558.748	10.575.349	-2.085.792

Dönen Varlıklar

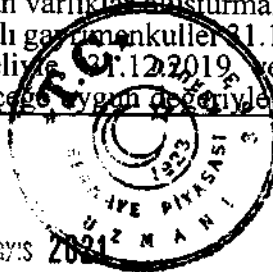
31.12.2020,31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının büyük bölümünü ticari alacaklar ve stoklar oluşturmaktadır. Bilanço tarihleri itibarıyla bakıldığında 2020 yılında 2019 yılına kıyasla Ticari alacaklarda artış meydana gelmiş olup, söz konusu artışın sebebi Şirketin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

Bilanço tarihleri itibarıyla, her yıl bir 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 yansımalarıyla 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 artırımını 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

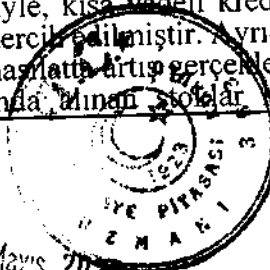
Şirket'in 2020 yılında yurtdışı transit ticaretin artmasıyla, peşin ödeme yükümlülüğü artmış, söz konusu ödemeler uzun vadeli kredilerle finanse edilmiş, uzun vadeli kredilerin kısa vadeye geçen kısımları sebebiyle uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları artış göstermiştir.

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 artış 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 artırımı 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.

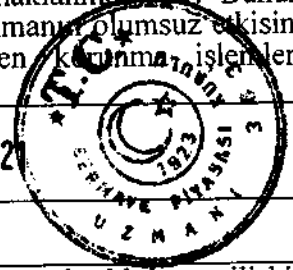
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

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 endekli yurtdışından ise döviz cinsinden alması ve yurtdışı satışlarını döviz cinsinden, yurtiçi satışlarını ise dövize endekli 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>Esas Faaliyet Karı 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>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler - Giderler 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>Finansman Gelirleri 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>Finansman Giderleri 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>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 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.



olumlu görüş dışındaki hususların içeriği

Bağımsız denetçi tarafından 2018 yılı finansal tablolarına ilişkin özel 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.

B.11 İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması

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.
 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:

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

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi

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 Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi

Türk Lirası

C.3 İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı

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.

Her bir payın nominal değeri

Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.

C.4 Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi

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

- Kardan pay alma hakkı
- Ortaklıktan ayrılma hakkı
- Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı
- Tasfiyeden pay alma hakkı
- Bedelsiz pay edinme hakkı
- Yeni pay alma hakkı

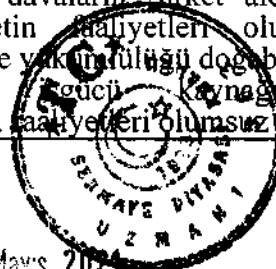


07 Mayıs 2021

		<ul style="list-style-type: none"> - Genel kurula davet ve katılma hakkı - Oy hakkı - Bilgi alma ve inceleme hakkı - İptal davası açma hakkı - Azınlık hakları - Özel denetim isteme hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	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	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	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	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Nakliye işlemleri gibi operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Hammadde temininde aksama yaşanması ya da maliyetlerin yükselmesi Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. - Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir. - Alacakların tahsilatında problemler yaşanması veya müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetsel başarısı azalabilir. - Yatırım yapılan projelerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir. - İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. - 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. - İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. - Nitelikli iş gücünün sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
-----	---	--



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

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

E—HALKA ARZ

E.1	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	<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>
-----	---	---

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
Genel Toplam	7.306.850	8.511.350
Pay Başına Maliyet	0,3653	0,4256

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

E.2a **Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**

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 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:

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.

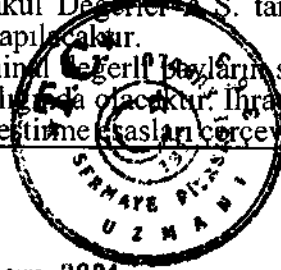
2. Sektöre Uygun Tesis ve Depo Alanı Yatırımı

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 yatırımına ihtiyacı bulunmaktadır. Söz konusu (depo ve nakliye araçları) lojistik yatırımının Şirket'e, bağlı ortaklıklarına ve müşterilerine maliyet avantajı sağlaması, pazara erişimi kolaylaştırması hedeflenmektedir.

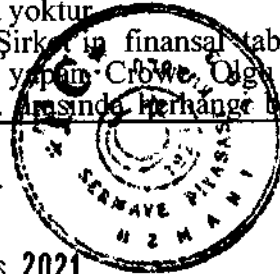
Bu çerçevede, sermaye artırımından elde edilecek fonun yaklaşık %30'u Mercan Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye depo alanı yatırımı ve lojistik (nakliye araçları) yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.



		<p>3. Finansal Borçların Odenmesi</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	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p>	<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>SPK'nın 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 SPK'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>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</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 Olgu 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 Olgu 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>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</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>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</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>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</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 hariç olarak halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği 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	www.crowe.com/tr/olgu
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

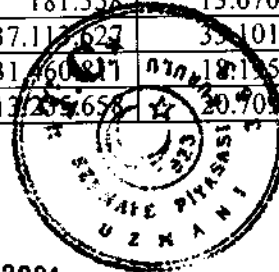
Şirket’in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir:

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Dönen Varlıklar	199.849.814	112.208.429	154.229.951
-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
Duran Varlıklar	82.616.526	85.959.840	61.124.679
-Ticari Alacaklar	181.558	13.670.864	2.110.106
-İlişkili Olmayan Taraflardan	181.558	13.670.864	2.110.106
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	37.111.627	35.101.953	20.445.610
-Maddi Duran Varlıklar	31.460.817	18.115.209	10.559.620
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.209.656	20.709.920	21.589.028

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:16 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D : 330 004 3521 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

26

07 Mayıs 2021



MERCAN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hacıyüplü Mh. 1125 Sk. No:23 Mecidiyeköy/DENİZLİ
Tel: 0(258) 371 65 74 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 27
Gözetim No: 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 2167
Mersis Numarası : 0616 0305 3560

Toplam Varlıklar	282.466.340	198.168.269	215.354.630
Kısa Vadeli Yükümlülükler	155.095.255	124.335.209	139.848.462
-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
Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.336.439	27.109.059	51.101.368
-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	-	-
Özkaynaklar	74.034.646	46.724.001	24.404.800
-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
Toplam Kaynaklar	282.466.340	198.168.269	215.354.630

Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)

Hasılat	326.124.745	212.691.335	177.496.515
Satışların Maliyeti	-252.304.532	-170.712.030	-140.171.089
Brüt Kar/Zarar	73.820.213	41.979.305	37.325.426
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
Esas Faaliyet Karı/Zararı	48.350.208	19.586.349	23.127.858
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
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	55.685.027	53.886.286	26.061.759
Finansman Gelirleri	28.028.372	4.447.498	15.736.662
Finansman Giderleri	-46.139.052	-38.423.359	-44.357.976
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	37.574.347	19.910.425	-2.559.555
Net Dönem Karı/Zararı	30.558.748	10.575.349	-2.085.792

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.

A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Çarşısı
No:1 K.2 D.3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 34004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.acapital.com.tr
Merkezi No: 0388004352100015

27

07 Mayıs 2021



MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıyürek Sok. 3125 Sk. No:23 Merkez Kat:7/DEMZLİ
Tel: 0258 331 65 74 (pbx) Faks: 0258 371 26 25
Gölpazarı V.D. 616 030 63 56 Tic. Sic. No: 21627
Mersis Numarası : 062 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 aksamalar, 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.
Miyancı Sok. Beybi Girel Plaza
No:1 K:2 D:5 Kat:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. No:004 3524 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0308004552100015

28



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA
SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıyürek Mah. 3125 Sk. No:23 Merter/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 36 25 Faks: 371 65 74
Gölpazarı Y.U. 616 030 63 56 T.C. Ticaret Sicil No: 21622
Mersis Numarası : 0655 0306 3960 001

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:

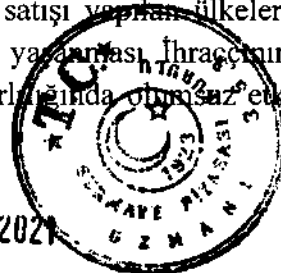
Yatırım yapılması planlanan projelerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir. Bu projelerde yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda İhraççının ek finansman sağlaması gerekebilir. Bu ilave kaynağı İhraççının dış 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 sürdürmemesi 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



olabilir. Ticarete bulunulan ülkelerle yaşanabilecek olası ambargo, kota uygulamaları ve korumacı tedbirler kapsamında getirilecek ek vergiler ithalat-ihracat hacminin düşmesine sebep olabilecektir. Bu durum İhraççının maliyetlerini arttırabilir ya da hasılatını ve karlılığını düşürebilir.

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

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket'in müşterileri, tedarikçileri ve/veya çalışanları, üçüncü taraflar tarafından açılacak davaların tarafı olabilmektedir. Şirket tarafından yapılan işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar veya faaliyetlere ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir.

Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

İhraççının üst yönetim mensupları dahil olmak üzere profesyonel yönetim kadrosunun becerileri, profesyonel iş ilişkileri ve devamlılığı İhraççının faaliyetlerindeki başarısında kritik önem taşımaktadır. Profesyonel kadronun devamlılığının sağlanamaması İhraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilir. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir. Ayrıca Şirket'in aile şirketi olmasından kaynaklı olarak aile çıkarları ile iş çıkarlarının uyuşmaması işletmede verimsizliğe ve motivasyon kaybına neden olabilir.

Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir:

İhraççı faaliyetlerini sürdürürken dış kaynak da kullanabilir. İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanacak daralma sonucunda Şirket nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir.

Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı projeler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir:

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybiçir Plaza
No:1 K:2 D: 3 Kat Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 34004 3521 Tic. Sic. No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 088004352100015

30



07 Mayıs 2021

MERCAN KILINCA
AN. ve T.A.Ş.
Hacıyüplü Mah. 125 Sk. No:23 Kat:1A/1B/1C/1D/1E/1F/1G/1H/1I/1J/1K/1L/1M/1N/1O/1P/1Q/1R/1S/1T/1U/1V/1W/1X/1Y/1Z
Tel: 021581 771 45 74 (pbx) Faks: 021581 771 26 25
Gökpinar V.D. 616 030 65 56 Tic. Sic. No: 21622
Mersis Numarası: 0616 0306 3560 0011

İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemez 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.

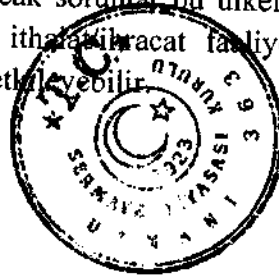
Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçluluklarında ve faiz oranlarındaki artış ciro ve karlılıklar üzerinde 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 yanısıra 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 aşuların 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/ihraç faaliyetinde bulunan firmaların faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.



07 Mayıs 2021

ALP CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevki: 104 Sk. Beybiçer Plaza
No:1 K. D. 336 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 33 004 3521 Tic Sic No 270189
www.alpcapital.com.tr
Mersis No: 088800450100019

AMERCAN KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıyevli C. No: 3125 Sk. No: 23 Kat: 23 / Üsküdar / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tel: 0(258) 372 65 74 (gün) Fax: 0(258) 371 26 27
Gözetim No: 616 030 65 26 Ticaret Sicil No: 2367
Mersis Numarası: 0616 0906 3560 001

Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir.

İhraççının faaliyet gösterdiği sektörün tabii 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. Hammadde tedarik edilen firmaların veya Şirket'in faaliyet gösterdiği coğrafi bölgelerde yaşanabilecek muhtemel bir çevresel düzenleme nedeniyle Şirket faaliyetlerinde sorunlar yaşanabilir. Hammadde 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.

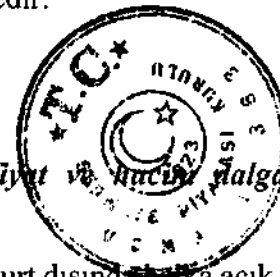
Ayrıca, 31.12.2020 itibarıyla müşterilerin %38,85i orman endüstrisinde faaliyet gösteren müşterilerden oluştuğu dikkate alındığında, inşaat sektöründe oluşabilecek daralmanın etkisiyle Orman endüstrisinde kullanılan ürün gruplarına olan talebin azalmasıyla birlikte, orman endüstrisinde faaliyette bulunan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

Hammadde 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.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, İhraççının faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. İhraççının ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççının paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda İhraççının paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

İhraççının ana pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, İhraççının pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya İhraççının kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. İhraççının acz haline düşmesi durumunda İhraççının ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payı BİST'te işlem görecektir. %30,77 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
 - Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
 - Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
 - Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
 - Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı halde
- Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırımın uygun bir yatırım olmayabilir.

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybeyler Plaza
No:1 K:2 D:3 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3527 Sic. No 270189
www.akcapita.com.tr
Mersis No: 0399004352100015

36

07 Mayıs 2021



MERCAN KİMYA
AN. ve TİC. A.Ş.
Hacıyözü Mh. 3125 Sk. No:23 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Tel: 0(258) 371 65 71 (pbx) faks: 0(258) 371 26 2
Göknar V.D. 616 030 63 56 Sicil No: 216
Mersis Numarası : 0616 0306 8560 00

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

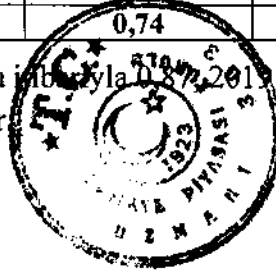
Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

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
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	0,70	0,74	0,87

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



07 Mayıs 2021

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 kredibilitésinin 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 yükümlülükler 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

İtibarıyla ABD Doları, Avro ve Ron para birimlerindeki değışmelere 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 değişmeler 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.

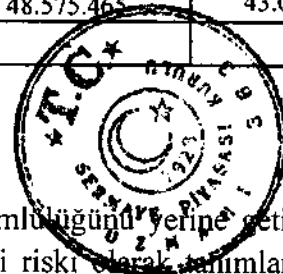
İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmaktadır.

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

5.4.4. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı ykmllğini 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



07 Mart 2021

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:

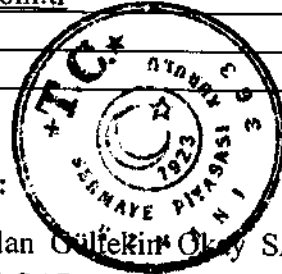
Merkez Adresi	Hacıyüplü Mah. 3125 Sok. No:23 20195 Merkezefendi Denizli
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	21622

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	www.mercankimya.com.tr
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.

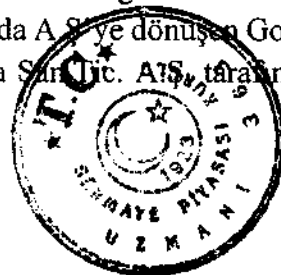
Dermokim Kimya; 1995 yılında Uniteks Kimya San.Tic.Ltd.Şti. unvanı ile Gültekin Okay Salgar, Berna Salgar, M.Tarık Beyter ve Yaşar Salgar tarafından Denizli'de kurulmuştur. Ocak 2004 tarihinde Dermokim Kimya San.Tic.Ltd.Şti. olarak unvan değişikliği yapılmıştır.2005 yılında Berna Salgar, M.Tarık Beyter 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.

AB CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beybi Gari Plaza
No:1 K.1 D.16 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388000352100015

41



07 Mayıs 2021

MERCAN KİMYA SAN. ve TİC. A.Ş.
Hacıyüplü Sk. No: 23 No: 1/1 Denizli/DENİZLİ
Tel: 0(258) 311 65 73 (pbx) Faks: 0(258) 374 26 25
Göknar D. 616 030 63 00 TIZAN Şirk. 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.

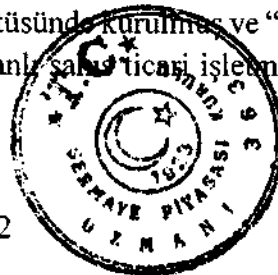
Mercan Kimya ve Bağlı Ortaklıklarının ihracat yaptığı kıtalar; Avrupa, Afrika, Asya, Kuzey Amerika, Güney Amerika, Okyanusya'dır.

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

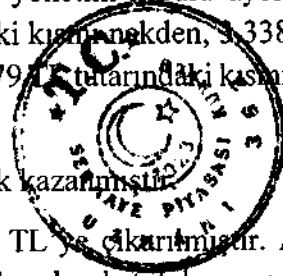
Şirket'in kuruluşundan itibaren yaşanan önemli gelişmeler kronolojik sıraya göre aşağıda sıralanmıştır:

- 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 Unitek 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

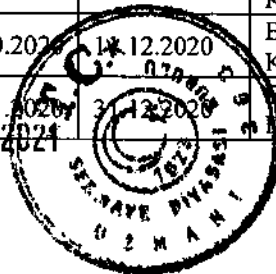
Yoktur.

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 Efektli Veren Wax Geliştirilmesi	66.577	30.09.2020	30.11.2020	Banka Kredisi	100%
Eritme Tankı İmalatı	2.325.000	1.10.2020	14.12.2020	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%
Toplam	84.373.263				

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.

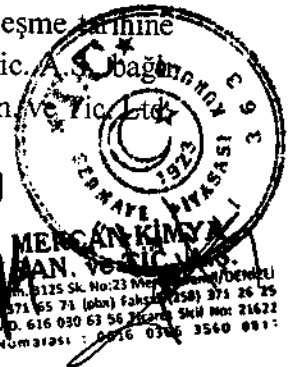
Şirket'in 31.12.2020 tarihli konsolide finansal tablolarında 37.237.019 TL kısa vadeli borcu ve 85.589.194 TL uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları olmak üzere toplam 122.826.213 TL borcu bulunmaktadır.

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.

ALL CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecan Sk. Beybi ÖZ Plaza
No:1 Kat:2 D:2-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak / D:3-8 004 3521 Tic. Sic. No:270189
www.acaportal.com.tr
Mersis No: 038800352100015

46

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.

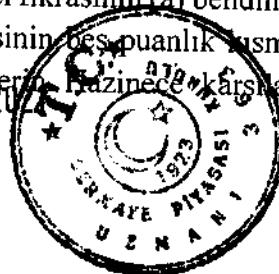
Şirket ve Türkiye'de yerleşik bulunan bağlı ortaklıkları, 5510 sayılı Kanun çerçevesinde, aylık prim ve hizmet belgeleri yasal süre içerisinde verilmesi, kayıt dışı sigortalı istihdam ettirmemesi ve aylık prim ve hizmet borcunun bulunmaması şartlarıyla aşağıda bulunan devlet teşviklerinden yararlanmaktadır;

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 beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazinece karşılanır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için,



İşverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine İsabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresinde ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumuna prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması şarttır.

Ancak Kuruma olan prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borçlarını 21/7/1953 tarihli ve 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanununun 48 inci maddesine göre tecil ve taksitlendiren işverenler ile 29/7/2003 tarihli ve 4958 sayılı Sosyal Sigortalar Kurumu Kanununa ve 22/2/2006 tarihli ve 5458 sayılı Sosyal Güvenlik Prim Alacaklarının Yeniden Yapılandırılması ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile diğer taksitlendirme ve yapılandırma Kanunlarına göre taksitlendiren ve yapılandıran işverenler bu tecil, taksitlendirme ve yapılandırmaları devam ettiği sürece bu fıkra hükmünden yararlandırılır. Bu bent hükümleri; 21/4/2005 tarihli ve 5335 sayılı Kanununun 30 uncu maddesinin ikinci fıkrası kapsamına giren kurum ve kuruluşlara ait işyerleri ile 8/9/1983 tarihli ve 2886 sayılı Devlet İhale Kanununa, 4/1/2002 tarihli ve 4734 sayılı Kamu İhale Kanununa ve uluslararası anlaşma hükümlerine İstinaden yapılan alım ve yapım işleri ile 4734 sayılı Kanundan istisna olan alım ve yapım işlerine ilişkin işyerleri, sosyal güvenlik destek primine tabi çalışanlar ve yurt dışında çalışan sigortalılar hakkında uygulanmaz.

Hazinece karşılanan prim tutarları gelir ve kurumlar vergisi uygulamalarında gider veya maliyet unsuru olarak dikkate alınmaz. Bu fıkra ve diğer ilgili mevzuatla sağlanan sigorta prim desteklerinin aynı dönem için birlikte uygulanması halinde, bu destek öncelikle uygulanır. Bu Kanun gereğince yapılan kontrol ve denetimlerde çalıştırdığı kişileri sigortalı olarak bildirmediği tespit edilen işverenler bir yıl süreyle bu fıkra ile sağlanan destek unsurlarından yararlanamaz. Bu fıkrada düzenlenen teşvik, kamu idareleri hariç bu Kanunun 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamındaki sigortalılara ilişkin matrah, oran ve esaslar üzerinden 506 sayılı Kanunun geçici 20 nci maddesi kapsamındaki sandıkların statülerine tabi personel için de uygulanır. Bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Maliye Bakanlığı ile Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı ve Hazine Müsteşarlığı tarafından müştereken belirlenir.

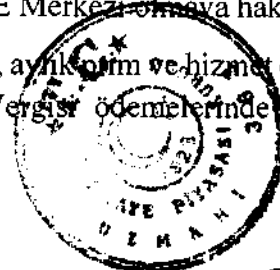
5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun

Şirket, 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ve bu Kanun kapsamında 10.08.2016 tarih ve 29797 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesine İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliği" hükümleri çerçevesinde 2018 yılında AR-GE Merkezi olmaya hak kazanmıştır.

Şirket, AR-GE Merkezi olmaya hak kazanmasından dolayı, aylık prim ve hizmet ödemelerinde, Gelir ve Damga Vergisi ödemelerinde ve Kurumlar Vergisi ödemelerinde indirimlerden yararlanmaktadır.

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat: D:16 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.İ. No:004 35214 Tic. Sic.No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No:0388004302100015

48



07 Mayıs 2021

MERCANKİMYA AN. ve TİC. A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. No:23 Merkezi/Beşiktaş/İSTANBUL
Teli: 0(212) 371 05 71 (pbx) Faks: 0(212) 371 26 25
Gölpazarı V.İ. No: 616 030 63 50 Karar No: 21622
Mersis Numarası : 0616 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 Bakanlığınca karşılanmaktadır. İlgili Teşvik 4 yıl süre için alınmıştır.

6661 sayılı Kanununun 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 Kanununun 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.

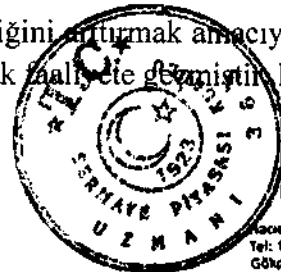
Mercan Kimya’nın ana faaliyet konusu parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktır. Mercan Kimya’nın çatısı altında üç grup şirketi bulunmaktadır. Bu şirketler, Rowax Global SRL, Cosmer Kimya ve Dermokim Kimya’dır.

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

07 Mayıs 2021

49

A1 KAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık Beyri Güneş Plaza
No 1 K.2 D. 5 Kat Katlak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 08 004 3527 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0889004352100075



MERCAN KİMYA
SAN. ve TİC. A.Ş.
Kocayüplü Mah. 3125 Sk. No:23 Kat:Zemin Denizli
Tel: 0258 378 65 71 (pbx) Faks: 0258 371 36 25
Gökhınar Y.D. 516 030 Etiler-Beşiktaş 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 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 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.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyliközü Plaza
No:1 K:2 D: 5 Kat Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. No: 99 004 3521 Tic Sic. No 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352000015

50



MERCAN KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacıyüplü Mah. 125 Sk. No:23 Merdivenköy/İZMİR
Tel: 0(258) 371 63 71 (pbx) Faks: 0(258) 371 26 25
Göktınar V.D. No: 616 030 63 56 Ticaret Sicil No: 21622
Mersis Numarası : 0632 0306 3540 0017