

**RAINBOW POLİKARBONAT SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**İZAHNAME**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 25.11.2021 tarihinde onaylanmıştır.

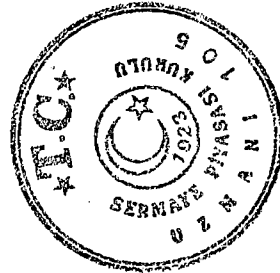
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 20.000.000,-TL'den 30.000.000,-TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 10.000.000,-TL nominal değerli 10.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortakların sahip olduğu 2.000.000,-TL (Fatih Mehmet Akbeyaz'a ait 980.000,-TL, Hüseyin Yücel'e ait 580.000,-TL, Ekrem Akbeyaz'a ait 272.000,-TL, Selahattin Yücel'e ait 168.000,-TL nominal değerli) nominal değerli 2.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 12.000.000,-TL nominal değerli 12.000.000 adet B grubu 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.rainbowpc.com.tr](http://www.rainbowpc.com.tr) ve [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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.



26 Kasım 2021

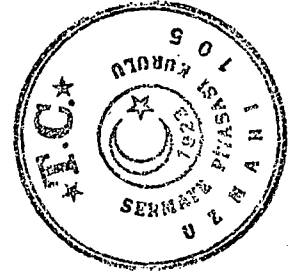
RAINBOW POLİKARBONAT SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Kayseri OST. Mah. 20. Cad. No: 83  
Mevlana 217 KAYSERİ  
Mimarsinan V.F. 734 2644  
Tic. Sic. No: 07342026400001 Tic. Sic. No: 2598

INFO  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Kırsaklı Mah. Mevlidyakay Yolu Ca  
At. No: 219 90 50 Fax: 0318 324 84  
Hizmetleri Kurumları Tel: 478 003 177  
Kurum No: 0478 0031 7870 0/11

## 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, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

26 Kasım 2021



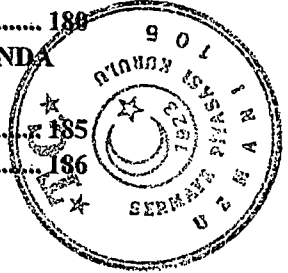
RAINBOW BİLİMLER VE İNŞAAT SAN. TİC. A.Ş.  
Kayseri OSB Mah. 20. Cad. No: 33  
Mimarşin / KAYSERİ  
Mimarşin V.D 734 251 264  
Mersis No: 073420416410001 Tic.Sic.No: 30555

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıyıoğlu Mah. Mochlyakoy Yolu No: 14  
Kat: 9 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tel: 0212 319 28 00 Fax: 0212 319 28 20  
Ticaret Sicil No: 270900  
Mersis No: 0418 0004 7000 0011

## İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR .....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	8
2. ÖZET .....	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	49
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	55
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	69
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	71
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	76
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	99
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	105
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	105
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	107
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	107
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	115
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	116
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	120
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	121
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	125
21. DİĞER BİLGİLER .....	134
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	143
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	143
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	150
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	160
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	172
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	173
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	176
29. SULANMA ETKİSİ.....	178
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	179
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	180
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	180
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	185
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER .....	186
35. EKLER.....	

26 Kasım 2021

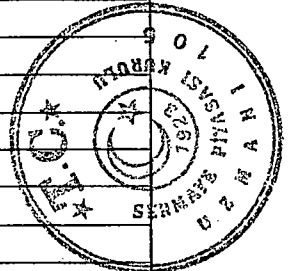


RAINBOW PORTFOLY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri Osm. Cad. No: 33  
Mimarşinin M.D. 714 204 4444  
Mersis No: 0734204261400701 Tic.Sic.No: 93355

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kust. Y. Mah. Meş. Adliye Köyü Yolu No: 14  
K: 1-9 / Mecidiyeköy - Şişli / İS  
Tel: 0212 375 20 00 Fax: 0212 375 20 01  
E-posta: info@rainbow.com.tr www.rainbow.com.tr

## KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Ali Baba Ambalaj	Ali Baba Ambalaj İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti.
Ankay Su Yalıtım	Ankay Su Yalıtım Plastik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
ASMMMO	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
ATM	Bankamatik (Automatic Teller Machine)
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BPA	Bisphenol A (Polikarbonat Hammaddesi)
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
BTM	BTM Bitümlü Tecrit Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
COVID-19, Pandemi	COVID-19 Pandemisi
DİİB	Dahilde İşleme İzin Belgesi
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Rainbow	Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret A.Ş.
İnfo Yatırım, Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KKO	Kapasite Kullanım Oranı
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
PAGEV	Türk Plastik Sanayicileri Araştırma Geliştirme ve Eğitim Vakfı
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
PC	Polikarbonat
Penta Ambalaj	Penta Ambalaj Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
PLASFED	Plastik Sanayicileri Federasyonu
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği



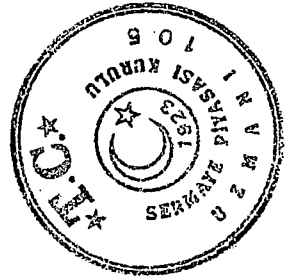
RAINBOW POLİKARBONAT SAN. TİC. A.Ş.  
 Kayseri OSB, 39. Cad. No: 3  
 KAYSERİ  
 Mimarşinan V.Ş. 774 204  
 Mersis No: 073420426400001 Tic.Sic.No: 27356

26 Kasım 2021

INFO  
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 İstanbul, Mah. Mecidiyeköy Yolu  
 Kat: 9-2 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul  
 Tic. Sic. No: 279946 / Mersis No: 02720002799460001  
 Telsiz: 0212 219 24 00 / Faks: 0212 219 24 00  
 E-posta: bilgi@infoyapi.com.tr

TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
VUK	Vergi Usul Kanunu
Yak Geri Dönüşüm	Yak Geri Dönüşüm Plastik Dış Ticaret Sanayi Ltd. Şti.

26 Kasım 2021



*[Handwritten signatures and stamps]*

RAINBOW POLYMER SANAYİ A.Ş.  
Kayseriye Mah. 21. Cad. No: 3  
Mimarşinli KAYSERİ  
Mimarşinli V.D. 73 384 2014  
Mersis No: 073400426400001 Tic. Sic. No: 19965

*[Handwritten signature]*

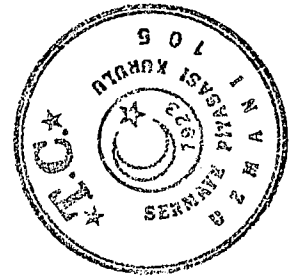
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıpten Mah. Kat. No: 100  
Kat: 9/10 06100  
Tel: 0312 219 82 00 Fax: 0312 219 82 00  
E-posta: bilgi@infoyayin.com.tr  
Büyükdere Mah. Kat: 9/10 06100



## 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 alınmasına gerek bulunmamaktadır.

26 Kasım 2021




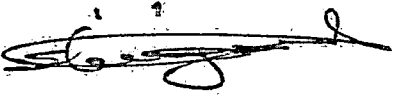
RAINBOW POLYMERBONAT SAN. TİC. A.Ş.  
Kavacık OSB, No: 20, Cad. No: 36  
Mimarsinan V.D. 34 204 644  
Mersis No: 07342026440001 Tic.Sic.No: 2855

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kustora Mahallesi Ayokay Yolu  
Kat: 9, Cad. No: 3551/13  
Tel: 0 212 363 40 00 Faks: 0 212 363 40 01  
Büyükdere Şubesi V.D. 34100 0107  
Tic. Sic. No: 274760/0001 ZARFI 0111



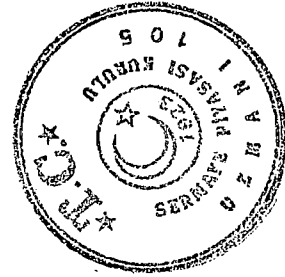


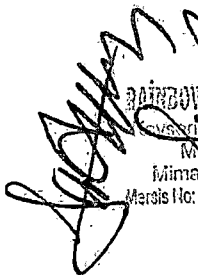
<b>Halka Arz Eden</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>Ekrem AKBEYAZ</b> <b>Yönetim Kurulu Üyesi</b> <b>09.11.2021</b>	<b>İZAHNAMENİN</b> <b>TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>Selahattin YÜCEL</b> <b>Ortak</b> <b>09.11.2021</b>	<b>İZAHNAMENİN</b> <b>TAMAMI</b>

<b>Yetkili Kuruluş</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri</b>	
 <b>YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>Kusturcu Mah. Çukuryüküğü Yolu No: 14</b> <b>Kat: 9/11 - Çukuryüküğü - Şişli / Beşiktaş / İstanbul</b> <b>Tel: 0212 326 03 13x - 0212 326 03 14x</b> <b>Fax: 0212 326 03 15x - 0212 326 03 16x</b> <b>E-posta: info@infoy.com.tr</b> <b>www.infoy.com.tr</b>	<b>İZAHNAMENİN</b> <b>TAMAMI</b>
<b>Tamer AKBAL</b> <b>Genel Müdür</b> <b>09.11.2021</b>	<b>Hüseyin GÜLER</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b>

26 Kasım 2021



  
**RAINBOW MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**Yenişehir Mah. 20. Cad. No: 10**  
**Marmara / KAYSERİ**  
**Marmara Mah. / D. 734 204 2054**  
**Mersis No: 08630224400011 Tic. Sic. No: 38355**



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.

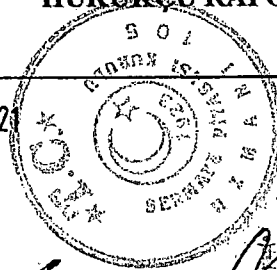
<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Mehmet KOÇ Sorumlu Ortak Baş Denetçi 09.11.2021</b>	<b>30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları</b>

<b>İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>						
<b>TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Bilge SEVİLENGÜL, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı Merve ÇOLAK, Değerleme Uzmanı 09.11.2021</b>	<b>Değerleme Raporları</b> <table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>11.12.2020</td><td>2020B277</td></tr><tr><td>11.12.2020</td><td>2020B278</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	11.12.2020	2020B277	11.12.2020	2020B278
Tarih	No						
11.12.2020	2020B277						
11.12.2020	2020B278						

<b>İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>						
<b>Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. Eyüp SALMAN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Mustafa TATARCIM, Değerleme Uzmanı 09.11.2021</b>	<b>Değerleme Raporları</b> <table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>30.06.2021</td><td>2021/OZ/1733</td></tr><tr><td>28.12.2020</td><td>2020/OZ/2021</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	30.06.2021	2021/OZ/1733	28.12.2020	2020/OZ/2021
Tarih	No						
30.06.2021	2021/OZ/1733						
28.12.2020	2020/OZ/2021						

<b>Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kişi / Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Okur Hukuk Bürosu Ahmet Eren OKUR Avukat 09.11.2021</b>	<b>HUKUKÇU RAPORU</b>

26 Kasım 2021



RAINBOW  
Kayseri OSB  
Melikgazi  
Mimarlar  
Mersis No: 07810022644000011

10

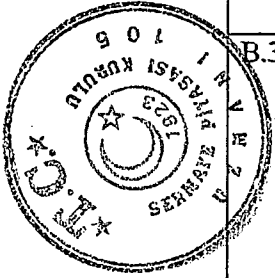
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kustanbul  
Melikgazi  
Mersis No: 07810022644000011

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin ticaret unvanı Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti <b>Merkez Adresi:</b> Kayseri OSB Mah. 20. Cad. No: 33 Melikgazi/Kayseri <b>Telefon ve Faks Numaraları:</b> <b>Telefon:</b> +90 (352) 322 22 23 <b>Faks:</b> +90 (352) 322 23 22 <b>İnternet Adresi:</b> <a href="http://www.rainbowpc.com.tr">www.rainbowpc.com.tr</a> <b>KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi:</b> <a href="mailto:rainbowpc@hs01.kep.tr">rainbowpc@hs01.kep.tr</a>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	Şirket, ithal menşeli polikarbonat granülleri ve Masterbatch plastik boya ve katkı malzemelerini işleyerek değişik renklerde, 4-6-8-10 milim ve iki duvarlı, 8-10-16 milim üç duvarlı, 8-10 milim 4 duvarlı oluklu polikarbonat levhalar ile çatı panelleri, profiller ve diğer ürünler (kanopi/mini çatı, hobi serası) üretmektedir. Ürünler yapı malzemesi olarak fabrika, depo, fuar alanı, spor salonu, stadyum, sanat merkezi ve benzeri alanların çatı kaplaması ve tavan aydınlatmalarında, tüm yapılar için ses ve ısı yalıtımında, seraların yapımında, modern otopanlar, hafif raylı sistemler ve kentsel yolların ses yalıtım bariyerlerinde ve reklam panolarında yaygın olarak kullanılmaktadır.

26 Kasım 2021



RAINBOW POLİKARBONAT SAN. TİC. A.Ş.  
Kayseri OSB Mah. 20. Cad. No: 33  
Melikgazi / KAYSERİ  
Mikrofon No: 73 204 26 22  
Mersis No: 07342042640001 Tic.Sic.No: 30

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Kustane Mh. Moediyeköy Yalı  
Kat: 11  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271926 İş Sic. No: 271926  
Mersis No: 0473 0026 750 0001

**sektörler/pazarlar hakkında bilgi**

Şirket, Kayseri İli Melikgazi İlçesinde Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 20. Cadde No:33 merkez adresindeki Şirkete ait 5 bin m<sup>2</sup> açık alan ile 5 bin m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere toplam 10 bin m<sup>2</sup> alanda kurulu olan kendine ait fabrikasında ve Organize Sanayi Bölgesi 34. Cadde No: 27 adresindeki kiralık 3.600 m<sup>2</sup> açık alan ile 6.200 m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere toplam 9.800 m<sup>2</sup> alanda kurulu ikinci üretim tesisine 6 farklı üretim hattında üretimlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 2005 yılında, polikarbonat malzemeden yapılan yapı malzemesi ürünlerinin son kullanıcılar açısından pek çok avantajlar sunduğunu, Türkiye’de bu alanda o dönemde tek bir üreticinin olduğunu ve ithal ürünlerin hakimiyetindeki iç pazarda fiyatların çok yüksek seviyelerde seyrettiğini tespit etmiştir. Polikarbonat alanında yatırım yapmak için fizibilite çalışmalarına başlayan Şirket, makine temini ve hammadde tedarikine ilişkin araştırmalarının ardından 2006 yılında bir adet polikarbonat üretim hattı ve 1 adet polipropilen üretim hattı yatırımı yapmıştır. Sonraki yıllarda artan iş hacmi ile üretim hattı sayısı 2017 yılında 5’e çıkmıştır. Covid-19 Pandemisi döneminde, Şirket ürünlerine olan talebin artmasıyla 2021 yılında kapasite artışı yapılmış ve 6. üretim hattı devreye alınmıştır.

Şirketin hasılatının ana ürün grupları bazında kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Hasılat (TL)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Lévha Satışları	75.011.943	31.060.913	77.297.148	65.672.334	67.162.673
İlkmadde Satışları	3.067.626	3.553.204	17.852.755	1.502.315	183.801
Çatı Satışları	6.902.313	2.620.742	8.165.547	6.955.971	8.867.227
Polikarbon Profil Satışları	3.841.450	2.006.567	6.170.990	3.580.903	5.336.890
Alüminyum Satışları	149.349	93.102	364.933	37.361	1.302.698
Trapez Satışları	177.464	223.707	303.637	495.722	500.160
Diğer Satışlar	1.201.975	1.840.123	4.884.341	870.461	692.913
Diğer Gelirler	0	1.163.797	1.706.578	264.919	189.527
Satıştan İadeler (-)	-100.723	-377.195	-687.228	-1.531.460	-1.228.079
Satış İskontoları (-)	-48.787	0	-965.337	-124.131	-240.567
<b>Toplam</b>	<b>90.202.610</b>	<b>42.184.959</b>	<b>115.093.364</b>	<b>77.724.395</b>	<b>82.767.243</b>

Rainbow, Türkiye plastik mamul üretimi sektörünün inşaat/yapı malzemesi ve tarım (sera malzemesi) alt sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

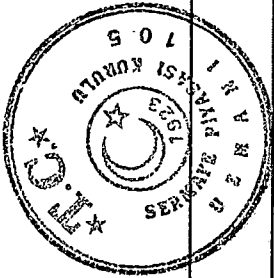
PAGEV’in 2021/6 ve 2021/8 dönemlerine ilişkin Türkiye Plastik Sektörü İzleme raporlarından

(<https://pagev.org/upload/files/Plastik%20%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%202021%20-%20Ocak%20-Haziran.pdf>, ve

<https://pagev.org/upload/files/T%C3%BCrkiye%20Plastik%20%20Sekt%C3%B6r%20%20C4%B0zleme%20Raporu%202021-8%20%281%29.pdf>) derlenen bilgiler çerçevesinde plastik

sektöründe ortalama kapasite kullanımı 2020 yılının ilk 8 ayında %69 iken, 2021 yılının eş döneminde ortalama %75,4 olarak

26 Kasım 2021

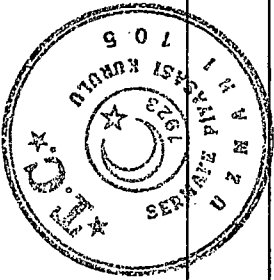


**RAINBOW**  
KAYSERİ ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ  
Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 20. Cadde No: 33  
Melikgazi / KAYSERİ / TÜRKİYE  
Miktar Hesap D. 724 20 24 44  
Mersis No: 0734204210000101 Tic.Sic. No: 250000

**INFO**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıyıoğlu Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14  
Kat: 9 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul  
Tic. Sic. No: 274925/00150000000000000000  
Etiler Şubesi: Büyükdere Caddesi No: 133 Kat: 9  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 274925/00000000000000000000

		<p>gerçekleşmiş ve 6,4 puan artmıştır. Plastik mamul üretimi 2021 yılının ilk 8 ayında 2020 yılının eş dönemine kıyasla miktar bazında %0,5 azalmasına karşılık, değer bazında ise %10,3 artış göstermiştir. Plastik mamul ithalatı, 2021 yılı ilk 8 ayında 2020 yılı eş dönemine kıyasla, miktar bazında %14,2, değer bazında da %24 artmıştır. Plastik mamul ihracatı, 2021 yılının ilk 8 ayında 2020 yılı eş dönemine kıyasla miktar bazında %16,3 ve değer bazında da %34,4 artış göstermiştir.</p> <p>Rainbow'un finansal tablo dönemleri itibarıyla sektördeki üretimden ortalama %0,05 oranında pay aldığı görülmektedir.</p>
B.4a	<b>İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un Şirket faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkileri, tüm açılardan titizlikle takip edilmekte ve Şirket yönetimin bu olaydan mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için gerekli aksiyonlar hızlıca alınmaktadır. Pandemi kaynaklı olarak gerek Şirketin faaliyet gösterdiği sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler ve yavaşlama doğrultusunda sektörde faaliyet gösteren şirketlerin operasyonel süreçlerinde aksamalar yaşanabilmektedir.</p> <p>Pandemi etkisinin dünya ve Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup, Şirket, operasyonları kesintisiz sürdürebilmeyi ve likidite yönetimine daha fazla önem vererek bilanço ile ilgili olası risklerin yönetimini önceliklendirmiştir.</p> <p>Pandemi sürecini takiben ticari faaliyetlerin artmasıyla taşımacılıkta yaşanan yoğunluk, nakliye sektöründe konteyner bulamama ve nakliye fiyatlarında artışa neden olmakta birlikte, özellikle Asya'da akut hale gelen konteyner sıkışıklığı navlun maliyetlerinin yükselmesine neden olmaktadır. Özellikle Aralık 2020'de başlayan ve nispeten devam eden ihracat pazarlarındaki konteyner bulma problemi, ihracat süreçlerinde aksama ve gecikmeye neden olmaktadır.</p> <p>2021 yılının ilk yarısında Şirketin yeni üretim hattının devreye alınmasıyla ihracat pazarlarındaki büyüme stratejisi finansal sonuçlarına yansımış olup, 30.06.2021 döneminde levha, çatı ve profil satış büyüklüğü ton bazında 30.06.2020 dönemine göre sırasıyla %141,5, %163,4, %91,4 artarak 3.039,0 ton, 271,1 ton ve 88,3 ton olmuştur. 30.06.2021 döneminde toplam satış miktarı da 30.06.2020 dönemine göre %84,4 artarak 3.352,1 tona ulaşmıştır. Aynı dönemde ortalama ABD Doları bir önceki yılın aynı dönemine göre artış göstermiş olup, tüm bu gelişmeler sonucunda Şirketin 30.06.2021 dönemi itibarıyla hasılatı 30.06.2020 dönemine göre %113,8 artışla 90,2 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Tüm emtia fiyatlarında olduğu gibi Şirketin üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin hammaddesi olan polikarbonat granüllerinin fiyatlarında da artış yaşanmakta olup, söz konusu fiyat artışları döviz bazlı satışı gerçekleştirilen şirketin ürünlerinin fiyatlarında da artışı beraberinde getirmektedir. Bu kapsamda şirketin üretim miktarlarında kapasite artışına bağlı olarak artış</p>

26 Kasım 2021



RAİNBOW MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Kayseri OSB 20. Cad. No. 1  
 Melikgazi / KAYSERİ  
 Mimarlar Odası No: 734 / 04 26 04  
 Nispetiye / 06100 / Ankara / 0312 420 4204 / Tic.Sic. No: 270355

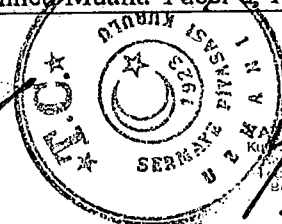
RAİNBOW MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Kültürpark Mahallesi / Çankaya / Ankara / 06100  
 Tel: +90 312 919 20 00 / Fax: +90 312 919 00 20  
 E-posta: info@rainbow.com.tr / www.rainbow.com.tr  
 Tic. Sic. No: 270355 / Mersis No: 081700327000100010000001

		yaşandığı gibi, satış fiyatı ve hammadde maliyetlerinde de bahsedilen gerekçeler ile artış yaşanmaktadır.
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	Şirketin dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte Şirketin ortaklarının pay sahibi olduğu şirketler bulunmaktadır. Ayrıca 20.10.2021 tarihinde Şirketin ihracat satışlarını gerçekleştiren ilişkili taraf şirketi Ali Baba Ambalaj'ın %100'ü Rainbow tarafından satın alınmış ve 31.12.2021 dönemine ilişkin finansal tablolarda bağlı ortaklık olarak konsolide edilecektir.
B.6	<b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b>	Rainbow'un 20.000.000,-TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı; Fatih Mehmet Akbeyaz isimli ortak için 5.000.000,-TL ve %25, Hüseyin Yücel isimli ortak için 3.600.000,-TL ve %18, Ekrem Akbeyaz isimli ortak için 2.400.000,-TL ve %12, Selahattin Yücel isimli ortak için 2.000.000,-TL ve %10, Fatih Yücel isimli ortak için 2.000.000,-TL ve %10, Akgül Akbeyaz isimli ortak için 1.000.000,-TL ve %5, Cenneti Mualla Yücel isimli ortak için 1.000.000,-TL ve %5, Alaattin Yücel isimli ortak için 1.000.000,-TL ve %5, Emre Yücel isimli ortak için 1.000.000,-TL ve %5, Ceren Yücel isimli ortak için 1.000.000,-TL ve %5'tir.
	<b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b>	Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerinin ise olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında 1 oy hakkı bulunmaktadır.
	<b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b>	Şirketin yönetim hakimiyetine Yücel ailesinden Hüseyin Yücel, Selahattin Yücel, Fatih Yücel, Cenneti Mualla Yücel, Alaattin Yücel, Emre Yücel ve Ceren Yücel sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almakla birlikte söz konusu kişiler akraba olup, birlikte hareket etmektedir. Rainbow'un 20.000.000,-TL tutarındaki mevcut sermayesinde Yücel ailesinin pay sahipliği toplamda %58,0 oranındadır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesine göre Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayıdan oluşması durumunda, A grubu pay sahiplerinin aday göstereceği üye sayısı, yarıdan az olan en yakın tamsayıya yuvarlanmak suretiyle belirlenir. Esas Sözleşme'nin 9. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı vardır. 2.000.000,-TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 500.000 adedi Fatih Mehmet Akbeyaz'a, 360.000 adedi Hüseyin Yücel'e, 240.000 adedi Ekrem Akbeyaz'a, 200.000 adedi Selahattin Yücel'e, 200.000 adedi Fatih Yücel'e, 100.000 adedi Akgül Akbeyaz'a, 100.000 adedi Cenneti Mualla Yücel'e, 100.000 adedi

26 Kasım 2021

**RAİNBOW PAKETLİ İHRACAT SAN. TİC. A.Ş.**  
Kayseri OSMANPAZARI, Cad. No: 13  
Melikgazi / KAYSERİ  
Mimarsinan V.İ. / 34204 2644  
Meris No: 013200420440001 TL Sic.No: 382

14



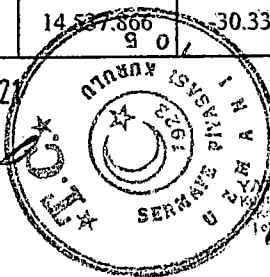
**RAİNBOW PAKETLİ İHRACAT SAN. TİC. A.Ş.**  
KAYSERİ OSMANPAZARI, Cad. No: 13  
Melikgazi / KAYSERİ  
Mimarsinan V.İ. / 34204 2644  
Meris No: 013200420440001 TL Sic.No: 382

		Alaattin Yücel'e, 100.000 adedi Emre Yücel'e ve 100.000 adedi ise Ceren Yücel'e aittir. A grubu payların toplam tutarı 2.000.000,-TL olup, Şirket sermayesine oranı %10,0'dur. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>			
		<b>Finansal Tablo Türü</b>	<b>Konsolide Olmayan</b>			
		<b>Dönem</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
		<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>130.939.856</b>	<b>99.662.790</b>	<b>76.045.188</b>	<b>63.745.166</b>
		Nakit ve Nakit Benzerleri	11.479.255	3.801.259	1.624.146	4.074.112
		Ticari Alacaklar	72.024.646	58.922.688	27.772.176	35.890.666
		Diğer Alacaklar	0	7.299.260	10.589.769	5.082.005
		Stoklar	23.064.500	13.987.218	24.690.490	6.471.904
		Peşin Ödenmiş Giderler	15.833.184	10.738.091	5.388.491	11.410.934
		Diğer Dönen Varlıklar	8.538.271	4.914.274	5.980.116	815.545
		<b>Duran Varlıklar</b>	<b>52.593.891</b>	<b>28.445.241</b>	<b>10.544.606</b>	<b>10.008.576</b>
		Diğer Alacaklar	2.427.295	1.431.129	788.914	391.252
		Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.125.000	1.125.000	291.353	297.359
		Maddi Duran Varlıklar	48.847.039	25.800.603	8.418.042	8.557.533
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	135.259	17.351	569	728
		Kullanım Hakkı	59.298	71.158	94.878	0
		<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>183.533.747</b>	<b>128.108.031</b>	<b>86.589.794</b>	<b>73.753.742</b>
		<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>79.391.996</b>	<b>52.279.692</b>	<b>32.682.227</b>	<b>33.650.335</b>
		Finansal Borçlanmalar	19.357.506	11.641.056	6.640.740	13.798.574
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30.590.506	31.078.788	20.263.530	15.767.922
		Ticari Borçlar	11.591.162	3.060.771	2.841.907	2.599.386
		Diğer Borçlar	2.897.337	905.133	634.743	231.326
		Ertelenmiş Gelirler	13.782.004	4.908.596	1.767.544	584.956
		<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>33.854.187</b>	<b>24.834.874</b>	<b>26.336.773</b>	<b>17.046.334</b>
		Finansal Borçlanmalar	29.197.228	22.963.399	25.436.294	16.144.478
		Uzun Vadeli Karşılıklar	1.072.394	912.722	664.015	502.213
		Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	3.547.304	919.900	0	0
<b>Özkaynaklar</b>	<b>70.287.564</b>	<b>50.993.465</b>	<b>27.570.794</b>	<b>23.057.073</b>		
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000	16.000.000	12.000.000		
Kar veya Zararda Yeniden	23.973.644	14.537.866	30.332	0		

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayışdağı Mahallesi No: 33  
Mecidiyeköy / Kat: 11  
Mirasınan V.J. No: 2844  
Tic. Sic. No: 35000

26 Kasım 2021

15



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Atatürk Bulvarı No: 118  
Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27494  
Mersis No: 0818 0004 7670 0011

Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler				
Geçmiş Yıllar Kar (Zararları)	16.037.643	11.183.171	10.980.061	12.661.701
Net Dönem Karı / (Zararı)	9.858.321	4.854.473	544.053	-1.652.362
Toplam Kaynaklar	183.533.747	128.108.031	86.589.794	73.753.742

Şirketin aktif büyüklüğü, 2018 yılında 73,8 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki düşüğe karşılık diğer alacaklar, stoklar ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak %17,4 artışla 86,6 milyon TL'ye, 2020 yılında diğer alacaklar ve stoklardaki düşüğe karşılık ticari alacaklardaki artış ile birlikte maddi duran varlıklara ilişkin yeniden değerlemeye bağlı olarak görülen artış sonucu 2019 yılına göre %47,9 artışla 128,1 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de özellikle ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %43,3 artışla 183,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla aktif büyüklüğünün büyük bir kısmı, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmakta olup, özellikle yeni hat yatırımları ve maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme değer artışlarına bağlı olarak 2020 yılı ile 30.06.2021 döneminde maddi duran varlıklar aktifler içerisinde önemli bir paya ulaşmıştır.

Şirketin dönen varlıkları 2018 yılında 63,7 milyon iken, 2019 yılında nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki düşüğe karşılık diğer alacaklar, stoklar ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2018 yılına göre %19,3 artışla 76,0 milyon TL'ye, 2020 yılında diğer alacaklar, stoklar ve diğer dönen varlıklardaki düşüğe karşılık nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 2019 yılına göre %31,1 artışla 99,7 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de diğer alacakların tamamen tahsil edilmesi sonucu diğer alacakların sıfırlanmasına karşılık, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %31,4 artışla 130,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 dönemi itibarıyla Şirketin dönen varlıkları toplam aktiflerinin %71,3'ünü oluşturmaktadır.

Şirketin duran varlıkları 2018 yılında 10,0 milyon TL iken, 2019 yılında 2018 yılına göre %5,4 artışla 10,5 milyon TL'ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %169,8 artışla 28,4 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de 2020 yıl sonuna göre %84,9 artışla 52,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla duran varlıkların büyük bir kısmını maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirketin maddi duran varlıklarının büyük bir kısmının makine, tesis ve cihazlardan oluştuğu görülmektedir. Şirketin 2018 yılında 8,6 milyon TL olan maddi duran varlıkları 2019 yılında 2018 yılına göre %1,6 oranında sınırlı düşüşle 8,4

26 Kasım 2021

BAIYOR... A.Ş.  
Kaysen... No: 33  
Maliye Bakanlığı / K...  
M...sinan... 44  
Mersis No: 073420410440001 Tic.Sic.No: 35955



YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Kurtuluş Mh. Mecidiyeköy Yolu No: 14  
Kat: 6 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272 26 00 1 say. 0815  
Boğaziçi Kurumlar Y. 11 - 478 33 999



milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında 2019 yılına göre %206,5 artışla 25,8 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de 2020 yıl sonuna göre %89,3 artışla 48,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılı ve 30.06.2021 döneminde maddi duran varlıklar için yapılan değerlendirme raporu sonucu söz konusu varlıklarda görülen değer artışlarına bağlı olarak yükseliş gösterdiği görülmektedir. Aynı zamanda 2021 yılı içerisinde yapılan yeni hat yatırımının da duran varlıkların yükseliş göstermesinde etkili olduğu görülmektedir.

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 33,7 milyon TL iken 2019 yılında özellikle finansal borçlanmalardaki düşüğe bağlı olarak 2018 yılına göre %2,9 oranında sınırlı düşüşle 32,7 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında özellikle finansal borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artışa bağlı olarak 2019 yılına göre %60,0 artışla 52,3 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de özellikle ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %51,9 artışla 79,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 döneminde kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı %43,3 olarak gerçekleşmiştir.

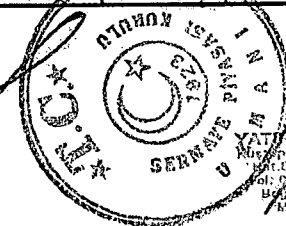
Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 17,0 milyon TL iken 2019 yılında finansal borçlardaki artışa bağlı olarak 2018 yılına göre %54,5 artışla 26,3 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında finansal borçlardaki düşüğe bağlı olarak 2019 yılına göre %5,7 düşüşle 24,8 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021 döneminde ise finansal borçlar ve ertelenen vergi yükümlülüklerindeki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %36,3 artışla 33,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 döneminde uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı %18,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin özkaynakları 2018 yılında 23,1 milyon TL iken, 2019 yılında yapılan 4 milyon TL tutarındaki nakdi sermaye artırımına bağlı olarak 2018 yılına göre %19,6 artışla 27,6 milyon TL'ye, 2020 yılında temel olarak maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme değer artışları ile birlikte yapılan 4 milyon TL tutarındaki nakdi sermaye artışı ve oluşan dönem karına bağlı olarak 2019 yılına göre %85,0 artışla 51,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 döneminde de maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme değer artışları ve oluşan dönem karına bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %37,8 artışla 70,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2021 dönemi itibarıyla %38,3 olarak gerçekleşmiştir.

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide Olmayan				
Finansal Tablo Türü					
Dönem	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	90.202.610	42.184.959	115.093.364	77.724.395	82.767.243
Satışların Maliyeti	-72.366.212	-33.530.477	-95.480.461	-66.683.100	-66.282.998
Brüt Kar	17.836.398	8.654.482	19.612.903	11.041.295	16.484.245
Esas Faaliyet Karı	22.348.459	7.795.117	22.014.680	9.257.049	13.320.439

26 Kasım 2021

RAHİPOM HODYAR... A.Ş.  
Kays... No: 33  
Nispetiye/...  
Mimari... No: 2644  
Mersis No: 0734... No: 35955



MEMORİ...  
Mersis No: 0470 0030 1800 0011

Finansman Gideri	22.231.033	7.567.583	22.533.373	9.348.763	12.934.862
Öncesi Faaliyet Karı					
Vergi Öncesi Kar	13.150.603	-334.297	6.105.269	453.978	-2.118.415
Dönem Karı	9.858.321	-242.177	4.854.473	544.053	-1.652.362

Şirketin satış hasılatı 2018 yılında 82,8 milyon TL olup, 2018 yılı başında ABD’de büyük bir BPA (Bisphenol A-polikarbonat hammaddesi) üretim tesisinin ve limanının kasırgadan etkilenmesi ve bir küresel tedarikçinin Suudi Arabistan’daki fabrikasının 3 ay bakıma alınması sonucu oluşan arz sıkıntısıyla hammadde fiyatları bir anda iki katına kadar yükselmiş, dolar bazında ürün satış fiyatları da küresel piyasalarda 2-3 katına çıkmıştır. Söz konusu gelişmeler 2018 yılı faaliyet sonuçlarını artan fiyatlar sonucunda olumlu etkilemiştir.

2019 yılında Şirketin ürün satış miktarı %3,4 artarak 4.201 tona çıkmış ancak ürün fiyatlarında 2018’de ulaşılan yüksek seviyelere göre 2019 yılında sert düşüşler olmuştur. Şirket, ürün fiyatlarını ABD Doları cinsinden belirlediği için 2019 yılında ABD doları kurunun 2018 yılına göre artış göstermesiyle ürün fiyatlarındaki TL cinsinden düşüş daha az olmuştur. Neticede satış miktarındaki artışa rağmen 2019 yılında hasılat 2018 yılına göre %6,1 düşüşle 77,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

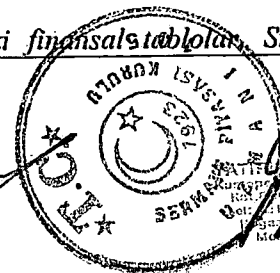
2020 yılında Rainbow’un toplam satış miktarı 2019 yılına göre önemli bir değişiklik göstermemiştir. Global polikarbonat ürün fiyatlarında artışa ek olarak ABD Doları/TL kuru 2019 yılına göre yükselmiş olup, bu çerçevede Şirketin 2020 yılı hasılatı 2019 yılına göre %48,1 artışla 115,1 milyon TL’ye yükselmiştir.

2021 yılının ilk yarısında Şirketin yeni üretim hattının devreye alınmasıyla ihracat pazarlarındaki büyüme stratejisi finansal sonuçlarına yansımış olup, 30.06.2021 döneminde levha, çatı ve profil satış büyüklüğü ton bazında 30.06.2020 dönemine göre sırasıyla %141,5, %163,4, %91,4 artarak 3.039,0 ton, 271,1 ton ve 88,3 ton olmuştur. 30.06.2021 döneminde toplam satış miktarı da 30.06.2020 dönemine göre %84,4 artarak 3.352,1 tona ulaşmıştır. Aynı dönemde ortalama ABD Doları/TL kuru bir önceki yılın aynı dönemine göre artış göstermiş olup, tüm bu gelişmeler sonucunda Şirketin 30.06.2021 dönemi itibarıyla hasılatı 30.06.2020 dönemine göre %113,8 artışla 90,2 milyon TL’ye yükselmiştir.

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 olumlu görüş	Şirketin 30.06.2021 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bulunurken, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 dönemlerine ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş bulunmaktadır. <b>31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Görüşü:</b> <b>“Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar Sınırlı Olumlu”</b>

26 Kasım 2021

KAHRAMANMARAŞ POLİKARBONAT SAN. TİC. A.Ş.  
Kayseri Çarş. 1. O. Cad. No: 1  
Melikgazi / KAYSERİ  
Mühürmen V. No: 734 204 2  
Meris No: 073400428 / 01 Tlc. Sic. No: 270000



KAÇKAR İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.  
Kaçkar İnşaat ve Ticaret A.Ş. Yolu C  
Kızılkaya Mahallesi, Kaçkar Köyü - Şişli / İS  
Tel: 0212 210 26 60 Fax: 0212 210 26 60  
Kaçkar İnşaat Kurumları Y. D. 5710 üyü 0707  
Meris No: 0478 0536 7870 0011

**dışındaki hususların içeriği**

Görüşün dayanağı paragrafında belirtilen hususun muhtemel etkileri dışında, Şirketin 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

**Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı:**

"Şirket ile denetim sözleşmemizin 14 Ekim 2020 tarihinde imzalanmış olmasından dolayı, 31 Aralık 2020 tarihli stok ve kasa sayımına iştirak edilmiş ancak 2019 ve 2018 tarihli finansal tablolarında yer alan stok ve kasaya ilişkin sayım çalışmalarına tarafımızca iştirak edilememiştir. Geçmiş yıllarda ilgili kalemler için alternatif denetim prosedürler uyarınca fatura ve muhasebe kayıtları incelenmiştir. Uygulanan prosedürler sonucunda herhangi gerçekdışı bir duruma rastlanmamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

**B.1  
1**

**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**

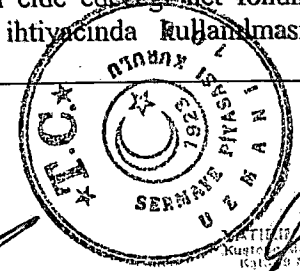
Şirketin işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. İhraççının 30.06.2021 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 130.939.856,-TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 79.391.996,-TL olup, net işletme sermayesi fazlası 51.547.860,-TL'dir. (31.12.2020: 47.383.098,-TL, 31.12.2019: 43.362.961,-TL, 31.12.2018: 30.094.831,-TL)

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	130.939.856	99.662.790	76.045.188	63.745.166
Kısa Vadeli Yükümlülükler	79.391.996	52.279.692	32.682.227	33.650.335
Net İşletme Sermayesi	51.547.860	47.383.098	43.362.961	30.094.831

Şirketin 02.09.2021 tarih ve 2021/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile işbu halka arz kapsamında elde edeceği net fonun %25 ile %35'inin işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmasına karar verilmiştir.

26 Kasım 2021

*(Handwritten signatures and stamps)*



*(Handwritten signatures and stamps)*



C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket ana sözleşmesine uyulur. Şirketin kar dağıtım esasları, esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir. Kar dağıtım politikası ise İhraççının internet sitesinde (<a href="http://www.rainbowpc.com.tr">www.rainbowpc.com.tr</a>) yer almakta olup, özet olarak aşağıda bahsedilmiştir.</p> <p>Şirket kar dağıtım kararlarını alırken büyüme hedefleri çerçevesinde işletme sermayesi ve yatırım ihtiyaçlarını öncelikle göz önünde bulundurur. Şirket Yönetim Kurulu, uzun vadeli strateji, Şirketin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar, kârlılık ve nakit durumunu dikkate alarak Şirket Genel Kuruluna sunacağı kar dağıtım önerisini hazırlar.</p> <p>Kar payı, nakit veya karın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Şirketin kar payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.</p> <p>Kar dağıtım kararı alınırsa kararın alındığı Genel Kurul toplantısını takiben en geç üç ay içinde kar payı dağıtımı gerçekleştirilir.</p> <p>Genel Kurul'un kararıyla sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılabılır.</p>
-----	--	---

D—RİSKLER		
D.1	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p><b>D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket oluklu polikarbonat levha üretiminde kullandığı temel hammadde olan polikarbonat granüllerini yurtdışındaki üreticilerden tedarik etmek zorunda olduğundan polikarbonat granüllerin veya onların hammaddesi olan kimyasalların arzında ve fiyatında küresel çapta yaşanabilecek dalgalanmalar Şirketin üretimi, satışları ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirketin temel hammaddesi olan polikarbonat granüllerin uluslararası piyasalarda ABD doları cinsinden kote edilen fiyatları; ham petrol fiyatları, rafine kar marjları ve petrokimya</li> </ul>

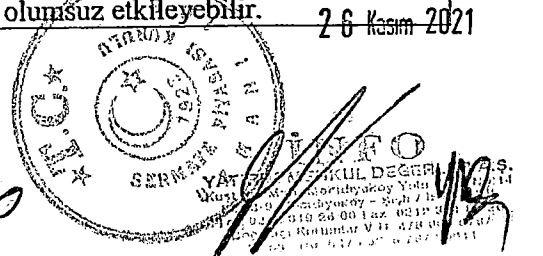
RAİNDOW POLİKARBONAT S.Ş.  
Kayseri OSB, 38. Cadde, No: 100  
Melikgazi, KAYSERİ  
Muhafesesi: 37, 734 20 00  
Ticaret Sicil No: 273434, 3001, Tic. Sicil No: 35

kar marjlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir, bu gelişme Şirketin satışları ve karlılığına olumsuz yansiyabilir.

- Şirketin üretimlerinde kullanıldığı temel hammaddesi olan polikarbonat granüllerin tamamı yurtdışından ithal edilmekte ve ithalat bedelleri dövizle ödenmekte olduğundan Şirketin maliyetleri ve karlılığı döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir.
- Şirketin ürünlerini satın alan müşteriler başka tedarikçilere yönelebilir.
- Şirketin müşterileri ödeme güçlüğüne düşebilir. Şirket, vadesi gelen alacaklarının tümünü ya da bir kısmını tahsil edemeyebilir ya da gecikmeli olarak veya kısmen tahsil etmek durumunda kalabilir.
- Şirket, ihracat yaptığı bazı ülkelerdeki politik gelişmeler ya da istikrarsızlığın sonucu olarak alacak tahsilatı konusunda sıkıntılar yaşayabilir.
- Şirketin ihracat yaptığı ülkeler ya da ortak gümrük politikasına sahip bölgeler Türkiye'den yaptıkları ithalata karşı ürüne özel ya da genel tarife ve tarife dışı tedbirler uygulayabilir.
- Nakliye ve navlun fiyatlarında kapasite yetersizliği nedeniyle artışlar olabilir, nakliye sektöründe darboğazlar yaşanması durumunda taşıt ve/veya konteyner bulunamayabilir.
- Şirketin üretimleri, makine arızası, yedek parça eksikliği veya bakım onarım ihtiyacı faaliyetlere ara vermeye sebebiyet verebilir, buna bağlı olarak da Şirketin nakit akımları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirketin üretim ve pazarlama faaliyetlerinde önemli işlevi olan yöneticiler ve kilit personel Şirketten ayrılabilir.
- Şirket büyüme hedefleri doğrultusunda yapmayı planladığı yatırımlar için finansman bulamayabilir, bu yatırımları gerçekleştirilemeyebilir, gerçekleştirilebilse bile yatırımlar beklenen satış ve karlılık performansını sağlamayabilir.
- Şirketin sigorta poliçeleri karşılaşılabileceği tüm riskleri kapsamıyor olabilir, kapsam dahilinde olan bir risk gerçekleşse bile Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.
- Şirketin donanım, yazılım, destek ve diğer bilgi işlem sistemleri büyüyen faaliyetlerini desteklemek açısından yetersiz kalabilir.
- Şirket, ciro ve karlılıkta büyüme hedeflerine ulaşamayabilir, ulaşabilse bile yeterli teknolojik, teknik, idari, organizasyonel, bilişimsel, mali altyapıyı kuramazsa ulaştığı faaliyet seviyesini ve karlılığı sürdüremeyebilir.
- Şirketin ipotekli ve kefaletli kredi sözleşmeleri olabilir, bu kredilerin ödenmesinde temerrüt olması durumunda Şirketin malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, faaliyetleri için yüksek işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Şirketin işletme sermaye ihtiyaçlarını finanse edememesi mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

26 Kasım 2021

RAINBOW P...  
Kayseri OS...  
Maliyezi...  
Mersis No: 0734204264400001 T... Sic.No: 15025



- Şirket, ürün kalitesinde sorun yaşayabilir, yeni kalite standartlarına uyum sağlamakta gecikebilir ya da hiç uyum sağlamayabilir, kalite güvence belgelerini yenileyemeyebilir.
- Şirket, sektöründeki teknolojik gelişmelere uyum sağlayamayabilir, uyum sağlamakta gecikebilir ya da söz konusu teknolojik gelişmeler mali açıdan büyük bir yük getirebilir.
- Şirketin faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.
- Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Şirketin faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Şirketin faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşterilerin ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte hizmet sunulabilmesine bağlı olup, bunun gerçekleştirilememesi durumunda Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve pazar kaybı oluşabilir.
- Şirket, karlılık konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirketin sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet karlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların seviyesi ve zamanlaması, Şirketin yeni teknolojilere, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.

#### D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Plastik granül tedarikçilerinin büyük kısmı petrol üreten ülkelerde bulunduğundan bu ülkelerde yaşanabilecek politik krizler, iç kargaşalar ya da girebilecekleri savaşlar, bu ülke yönetimlerinin petrol ve petrokimya ürünlerinin üretimi, satışı, pazarlanması ve ihracatına getirebileceği kısıtlamalar, alabilecekleri ambargo ve benzeri kararlar, üçüncü devletlerin bu ülkelerle ticaret yapan diğer ülkelere getirebileceği yaptırımlar hammadde arzında sıkıntılara neden olabilir.
- Oluklu polikarbonat levhalarla karşılaştırıldığında daha ucuz olan ve daha iyi performansa sahip olan yeni ikame ürünler ortaya çıkabilir.
- Yurtiçinde veya yurtdışında yeni oluklu polikarbonat üreticileri devreye girebilir ve rekabet artabilir.
- Dünya genelinde, ihracat yapılan önde gelen Batı Avrupa ülkelerinde, Avrupa Birliği bölgesinde, Türkiye'de ve/veya ihracat

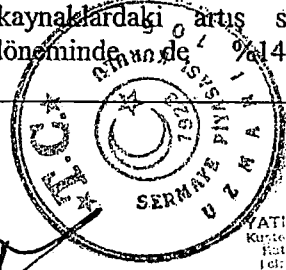
yapılan diğer bölge ve pazarlarda çevre koruma tedbirleri kapsamında plastik ürünlerin kullanımı, üretimi, ihracatı, ithalatına yönelik kısıtlamalar, yükümlülükler, vergiler ve yeni standartlar gelebilir.

- Sektörde küresel rekabet artabilir, Şirket bu rekabete karşı koymakta zorluk yaşayabilir ve pazar payını kaybedebilir.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde yaşanan yoğun rekabet ortamında sektör şirketleri arasındaki fiyat kırma uygulamaları, şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların hastalanması, yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak sağlıklı fiyat oluşumuna engel olabilir, şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir buna bağlı olarak da sektörde daralma görülebilir.
- İşverenlerin istediği nitelikte işgücüne ulaşamaması, sektörün verimi ve kalitesini düşürebilir.
- Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

#### D.1.3. Diğer Riskler

##### D.1.3.1. Sermaye Riski

Net Borç / Özsermaye oranının yüksekliği Şirketin borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülükler) düşülmesiyle hesaplanır. Şirketin net borcu 2018 yılındaki 46,6 milyon TL’den 2019 yılında 2018 yılına göre %23,1 artışla 57,4 milyon TL’ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %27,7 artışla 73,3 milyon TL’ye, 30.06.2021 döneminde de 2020 yılına göre %38,8 artışla 101,8 milyon TL’ye yükselmiştir. Şirketin Net Borç/Özsermaye oranı 2018 yılında %202 iken, 2019 yılında %208’e yükselmiş, 2020 yılında ise temel olarak maddi duran varlık değer artışları ile birlikte yapılan nakdi sermaye artırımına bağlı olarak özkaynaklardaki artış sonucu %144’e gerilemiştir. 30.06.2021 döneminde ise %145 seviyesinde gerçekleşmiştir.





Şirketin 30.06.2021 dönemi itibariyle 101,8 milyon TL'lik net borcuna karşılık 70,3 milyon TL'lik özkaynakları olmasına bağlı olarak, yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmaktadır. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlı karşılaşılabilecek olup, Şirketin faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

#### D.1.3.2. Kredi Riski

Müşterilere vadeli mal satışı yapmak, diğer kişi ve kurumlara borç vermek, kefil olmak, bankalara mevduat yapmak kredi riskinin kaynaklarını teşkil etmektedir. Müşterilerden olan alacağın bir kısmı banka kredi kartına (pos makinesi slipleri) bağlanarak garanti altına alınmış olmaktadır. Önemli bir kısmı içinde alacak senedi alınmakta, senet kefile bağlanmaktadır. Ancak yine önemli bir kısmı tamamen teminatsız verilebilmektedir. Bu alacakların geri dönüşünün garanti altına alınabilmesi için piyasa koşullarına göre mümkün olduğunca vadesi kısa tutulmaya çalışılmakta; piyasada belirli bir tanınmışlığı olan kişi ve işletmelere satış yapılmaya çalışılmaktadır. Kredi verildikten (mal teslimi yapıldıktan) sonra da durumları devamlı izlenmekte ve borçlunun kredibilitesi kontrol altında tutulmaya çalışılmaktadır. Bu müşterilerden ek teminatlar alınmamaktadır. Şirketin kredi riski esas olarak ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, ilişkili taraflardan diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

30.06.2021 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 13.659.429,-TL (31.12.2020: 13.875.911,-TL, 31.12.2019: 716.891,-TL, 31.12.2018: 476.038,-TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 58.365.217,-TL (31.12.2020: 45.046.777,-TL, 31.12.2019: 27.803.143,-TL, 31.12.2018: 36.085.878,-TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2020: 7.299.260,-TL, 31.12.2019: 10.589.769,-TL, 31.12.2018: 5.082.005,-TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 2.427.295,-TL (31.12.2020: 1.431.129,-TL, 31.12.2019: 788.914,-TL, 31.12.2018: 391.252,-TL) diğer alacağı, bankalarda 11.448.871,-TL (31.12.2020: 3.726.183,-TL, 31.12.2019: 1.577.225,-TL, 31.12.2018: 3.933.197,-TL) mevduatı bulunmaktadır.

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibariyle vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 1.423.448,-TL (31.12.2020: 1.926.908,-TL, 31.12.2019: 1.378.023,-TL, 31.12.2018: 1.188.458,-TL) alacağı bulunmaktadır.

#### D.1.3.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin 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, Şirketin kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlı karşılaşılabılır.

Şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin defter değeri toplamı 30.06.2021 dönemi itibariyle 108,2 milyon TL olup, bu

tutarın 43,6 milyon TL'si 3 aydan kısa vadeli, 50,0 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 14,3 milyon TL'si 1 – 5 yıl arası vadeli, 0,3 milyon TL'si ise 5 yıl ve üzeri vadeli. Ayrıca bu tutarın 79,1 milyon TL'si finansal borçlar, 11,6 milyon TL'si ticari borçlar, 2,9 milyon TL'si diğer borçlar, 13,8 milyon TL'si ertelenmiş gelirler ve 0,8 milyon TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan oluşmaktadır.

#### **D.1.3.4. Piyasa Riski**

##### **D.1.3.4.1. Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla değişken faizli finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

##### **D.1.3.4.2. Kur Riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski temel olarak döviz cinsinden nakit ve nakit benzerleri, döviz cinsinden finansal borçlanmalar, döviz cinsinden ticari ve diğer alacaklar ile döviz cinsinden peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler kaynaklıdır. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

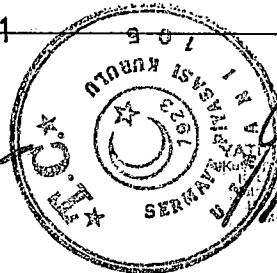
##### **D.1.3.5. Ana Ortak Riski**

Şirketin ana ortakları Yücel ve Akbeyaz ailesinden Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz, Selahattin Yücel, Fatih Yücel, Akgül Akbeyaz, Cenneti Mualla Yücel, Alaattin Yücel, Emre Yücel ve Ceren Yücel olup, ana ortakların şahıslarıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, Şirketin yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyebilir. Bu durum, şirket karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir. Bununla birlikte Şirketin kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirketin ana ortakların Şirkete olan bağlılığına karşılık, ana ortakların sahip olduğu Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, Şirketin faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, Şirket faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirketin satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.

##### **D.1.3.6. Makro Ekonomik Riskler**

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

##### **D.1.3.7. Pandemi Riski**



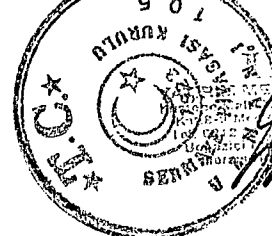


		Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. İnfö Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.
E.2 a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirketin özkaynaklarının güçlendirilmesi, İşletme sermayesinin güçlendirilmesi, büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirketin bilinirliğinin yurt içi ve yurt dışında artırılması, rekabet gücünün artırılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Halka arz eden ortaklar olan Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz ve Selahattin Yücel'in toplamda 2.000.000 adet payın satışından elde edeceği toplamda 19.800.000,-TL gelirden 639.533,-TL olan halka arz maliyetinin çıkarılması ile 19.160.466,-TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmekte olup, söz konusu gelir pay satışı yaptıkları tutar oranında Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz ve Selahattin Yücel'in tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirketin, yapılan sermaye artırım sonucu 99.000.000,-TL'lik gelirden 5.350.000,-TL'lik halka arz maliyetleri sonucunda elde edeceği net 93.650.000,-TL tutarındaki kaynağın;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %35 ila %45'inin Şirketin finansal borç faiz ve anapara ödemelerinde,</li> <li>- %25 ila %35'inin işletme sermayesi ihtiyacında,</li> <li>- %15 ila %25'inin Şirketin üretim kapasitesinin artırılması kapsamında yapılacak yatırımların finanse edilmesinde,</li> <li>- %5 ila %10'unun enerji tasarrufu sağlayacak öz tüketim amaçlı Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımının finanse edilmesinde kullanılmasına, ihtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.</li> </ul>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların nominal değeri 12.000.000,-TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %40,00 olacaktır. İhraç edilecek payların 10.000.000,-TL nominal değerli kısmı sermaye artırım yoluyla, 2.000.000,-TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p> <p>Payların halka arzı İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"</p>

26 Kasım 2021

28

RAINBOW PİYASACI MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri OSB... 20. Cad. No: 35  
Melikaazi... AYSE  
İlmaris... 734 20... 44  
Mersis No: 073420426440001 Tic. Sic. No: 35955



yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamının süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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.

1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 9,90 TL'dir.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 olup, dağıtım ise Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.

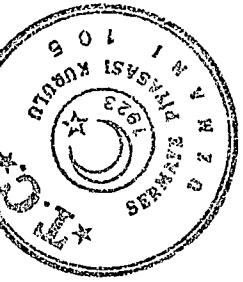
İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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.

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan Rainbow özkaynak elde edecek, halka arz edenler ortak satış geliri, sermaye artırımına aracılık eden İno Yatırım aracılık komisyonu, Bań-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti, Okur Hukuk Bürosu ise hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.
E.5	<b>Sermaye piyasası aracını halka arz</b>	Şirketin unvanı Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret A.Ş. olup, 20.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların

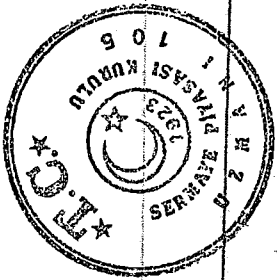
26 Kasım 2021



Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret A.Ş.  
Kayseri OSB, 39. Cadde, 39000  
Melikgazi, KAYSERİ  
Muhürsüz No: 794 200 064  
Mersis No: 08420420000000000000

İNÖ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kuşçuyu Sok. 20. Kat, 34060 Yolu G.  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul - Şişli / İST.  
Tel: 0212 341 9000 Fax: 0212 341 9001  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 002  
Mersis No: 0478 0028 1797 0001

26 Kasım 2021



	<p>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>rüçhan hakları kısıtlanarak 10.000.000,-TL nakden artışla 30.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Paylarını halka arz eden ortaklardan Fatih Mehmet Akbeyaz tarafından 980.000,-TL nominal değerli, Hüseyin Yücel tarafından 580.000,-TL nominal değerli, Ekrem Akbeyaz tarafından 272.000,-TL nominal değerli ve Selahattin Yücel tarafından 168.000,-TL nominal değerli olmak üzere toplamda 2.000.000,-TL nominal değerli pay halka arz edilecektir.</p> <p>Rainbow, 02.09.2021 tarih ve 2021/17 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını bu suretle artırmayacağını, bu süre boyunca şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirketin mevcut pay sahiplerinden Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz, Selahattin Yücel, Fatih Yücel, Akgül Akbeyaz, Cenneti Mualla Yücel, Alaattin Yücel, Emre Yücel ve Ceren Yücel, halka arz edilen paylar hariç olmak üzere sahip olduğu payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak 1 yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağına ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Ayrıca paylarını halka arz eden ortaklar Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz ve Selahattin Yücel, aynı zamanda geri alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halinde, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</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>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %44,80 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 4,4354 TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %55,49 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 1,9502 TL'dir.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek</p>	<p>Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı</p>

RAINBOW PÖLİMER SONİT SAN. TİC. A.Ş.  
Kaysen OSK. Mah. 20. Cad. No: 133  
84100 KAYSERİ / TÜRKİYE  
Mimarsis. No: 734 204 244  
Mersis No: 071004004400001 Tlc. Sic. No: 5555

INFO  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

<b>tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. İnfö Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.
--	--

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

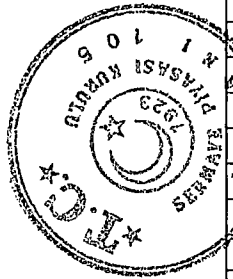
<b>Ban-Den Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b>	
<b>Sorumlu Denetçi</b>	Mehmet Koç
<b>Adresi</b>	Mutlukent Mah. 1966. Cad. No:1/3 Ümitköy, Çankaya/Ankara
<b>Telefon</b>	(0312) 430 87 23
<b>Faks</b>	(0312) 430 87 58
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://www.banden.com.tr">www.banden.com.tr</a>
<b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ASMMMO)

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

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>			
	<b>Konsolide Olmayan</b>			
<b>Finansal Tablo Türü</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Dönem</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>130.939.856</b>	<b>99.662.790</b>	<b>76.045.188</b>	<b>63.745.166</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.479.255	3.801.259	1.624.146	4.074.112
Ticari Alacaklar	72.024.646	58.922.688	27.772.176	35.890.666
Diğer Alacaklar	0	7.299.260	10.589.769	5.082.005
Stoklar	23.064.500	13.987.218	24.690.490	6.471.904
Belirli Ödenmiş Giderler	15.833.184	10.738.091	5.388.491	11.410.934
Diğer Dönen Varlıklar	8.538.271	4.914.274	5.980.116	815.545
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>52.593.891</b>	<b>28.445.241</b>	<b>10.544.606</b>	<b>10.008.576</b>
Diğer Alacaklar	2.427.295	1.431.129	788.914	391.252
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.125.000	1.125.000	291.353	297.359
Maddi Duran Varlıklar	48.847.039	25.800.603	8.418.042	8.557.533
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	135.259	17.351	569	728
Kullanım Hakkı	59.298	71.158	94.878	0
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>183.533.747</b>	<b>128.108.031</b>	<b>86.589.794</b>	<b>73.753.742</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>79.391.996</b>	<b>52.279.692</b>	<b>32.682.227</b>	<b>33.650.335</b>
Finansal Borçlanmalar	19.357.506	11.641.056	6.640.740	13.798.574

26 Kasım 2021



*[Handwritten signature]*

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri OSB... Cad. No: 1  
Melikgazi / Kayseri  
Mühürsüz... 734 26 44  
Mersis No: 075420426440001 Tic. Sic. No: 35925

*[Handwritten signature]*

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri OSB... Cad. No: 1  
Melikgazi / Kayseri  
Mühürsüz... 734 26 44  
Mersis No: 075420426440001 Tic. Sic. No: 35925





“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket oluklu polikarbonat levha üretiminde kullandığı temel hammadde olan polikarbonat granüllerini yurtdışındaki üreticilerden tedarik etmek zorunda olduğundan polikarbonat granüllerin veya onların hammaddesi olan kimyasalların arzında ve fiyatında küresel çapta yaşanabilecek dalgalanmalar Şirketin üretimi, satışları ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Büyük çaplı küresel tedarikçilerin üretim tesislerinin bakım onarımına girmesi, kasırga, deprem, sel ve benzeri doğal afetler ya da kazalar nedeniyle üretimlerine geçici bir süreyle de olsa ara vermek zorunda kalmaları, polikarbonat granül arzında sorun yaşanmasına neden olabilir. Polikarbonat granüllerin üretilmesinde kullanılan Bisphenol A (BPA) hammaddesini üreten büyük çaplı küresel tedarikçilerin tesislerinde uzun süreli bakım onarım olması, herhangi bir sebeple üretimlerine ara vermek zorunda kalmaları Bisphenol A (BPA) arzında, dolayısıyla polikarbonat granüllerin arzında sorun yaşanmasına neden olabilir. Benzer şekilde Bisfenol A'nın hammaddesi olan ham petrolde yaşanabilecek arz sıkıntıları da aynı sonucu doğurabilir. Tüm bu gelişmeler küresel piyasada polikarbonat granül arzını kısıtlayabilir, fiyatlarının artmasına neden olabilir. Şirket hiç hammadde tedarik edemeyebilir ya da alternatif tedarikçileri kısa süre içinde bulmakta ve tedarik zincirini tekrar kurmakta zorluk çekebilir, buna bağlı olarak da hammaddesiz kalan dönemde üretim ve satış kaybı yaşanabilir. Fiyatlardaki artış, Şirketin ürün fiyatlarına karlılığı koruyacak oranda yansıtılamazsa Şirketin karlılığı azabilir. Arz sıkıntısı nedeniyle polikarbonat granül bulunamaması ya da zamanında, gereken miktarda, gereken kalitede ve istenen ticari ve finansal koşullarda tedarik edilememesi, Şirketin üretim faaliyetini gerçekleştirememesine, eksik gerçekleştirmesine, düşük kalitede üretim yapmasına, yüksek giderlerle üretim yapmasına ve tüm bu gelişmelerin neticesinde satış, ciro, müşteri ve pazar payı kaybına uğramasına, karlılığının düşmesine sebebiyet verebilir. Bu gelişmeler Şirketin kısa, orta ve uzun vadeli planlarını ve mevcut ya da potansiyel iş bağlantılarını ya da sözleşmelerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirketin temel hammaddesi olan polikarbonat granüllerin uluslararası piyasalarda ABD doları cinsinden kote edilen fiyatları; ham petrol fiyatları, rafinaj kar marjları ve petrokimya kar marjlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir, bu gelişme Şirketin satışları ve karlılığına olumsuz yansiyabilir.

Polikarbonat granüllerin fiyatları, üretimlerinde kullanılan BPA fiyatlarına, BPA fiyatları ise ham petrol fiyatlarına, rafineri kar marjlarına ve petrokimya kar marjlarına bağımlıdır. Ham petrol fiyatlarında, rafineri kar marjlarında ve petrokimya kar marjlarında zincirleme bir şekilde ya da tek tek dalgalanmalar olması polikarbonat granül fiyatlarına da yansiyebilir. Söz konusu dalgalanmalar ürün fiyatlarına karlılık oranlarını koruyacak kadar yansıtılamazsa Şirketin karlılığı olumsuz etkilenebilir.

RAINBOW POLYCARBONAT SAN. TİC. A.Ş.  
Kayseri OSB, 38. Cad. No: 1  
Malikgazi / KA. S. E. T.  
Kırıkkale V.Ş. 7014 2041 644  
Mersis No: 073420423000001 Tic. Sic. No: 23595

26 Kasım 2021

- Şirketin üretimlerinde kullanıldığı temel hammaddesi olan polikarbonat granüllerinin tamamı yurtdışından ithal edilmekte ve ithalat bedelleri dövizle ödenmekte olduğundan Şirketin maliyetleri ve karlılığı döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

Şirketin hasılatının önemli bir kısmı ihracat ya da ihracat kayıtlı satışlardan kaynaklanıyor olsa da hammaddenin tamamen yurtdışından tedarik edilmesi nedeniyle döviz kurlarında yurtiçi veya küresel etkenlerle yaşanabilecek dalgalanmalar Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Şirketin ürünlerini satın alan müşteriler başka tedarikçilere yönelebilir.

Şirket yurtdışı müşterilere kontratlar çerçevesinde ihracat gerçekleştirmektedir. Bir kısım yurtdışı müşterilere satışlar ihracat kayıtlı olmak üzere Türkiye'deki aracı şirketler kanalıyla yapılmaktadır. Yurtdışı müşteriler ya da Türkiye'deki aracılara fiyat, kalite ve diğer teslimat koşulları açısından daha uygun gördükleri yurtiçi ya da yurtdışı üretici firmalarla çalışmayı tercih edebilirler. Böyle bir gelişme Şirketin ciro ve karlılığını olumsuz etkileyebilir, orta ve uzun vadeli büyüme planlarının gerçekleştirmesine engel olabilir ya da bunları geciktirebilir.

- Şirketin müşterileri ödeme güçlüğüne düşebilir. Şirket, vadesi gelen alacaklarının tümünü ya da bir kısmını tahsil edemeyebilir ya da gecikmeli olarak veya kısmen tahsil etmek durumunda kalabilir.

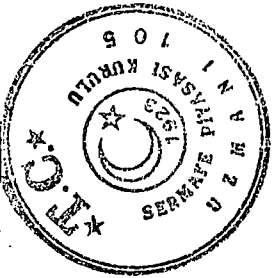
Yurtdışı ve yurtiçinde pek çok üreticiye ya da ticaret şirketine oluklu polikarbonat levha satışı gerçekleştirilmektedir. Bu müşteriler kendilerine, sektöre, faaliyet gösterdikleri ülkelerin ekonomisine ya da küresel ekonomiye bağlı pek çok sebepten ötürü ödeme güçlüğüne düşebilirler; Şirket böyle bir durumda vadesi gelen alacaklarının tümünü ya da bir kısmını tahsil edemeyebilir ve karşılık ayırmak zorunda kalabilir. Bu gelişme Şirketin finansal durumunu ve özkaynaklarını olumsuz etkileyebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir. Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir ve bu durumda finansman giderleri artarak net karlılığı azalabilir.

- Şirket, ihracat yaptığı bazı ülkelerdeki politik gelişmeler ya da istikrarsızlığın sonucu olarak alacak tahsilatı konusunda sıkıntılar yaşayabilir.

Şirketin ihracat pazarları arasında olan Afrika ve Ortadoğu ülkelerinde yaşanabilecek politik, askeri ve diplomatik sorunlar bu ülkelerle yapılan ticareti olumsuz etkileyebilir, teslim edilmiş ürünlerin karşılığı olan alacakların tahsilatında sorun yaşanmasına neden olabilir. Bu gibi hususlar şirketin nakit akımlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirketin ihracat yaptığı ülkeler ya da ortak gümrük politikasına sahip bölgeler Türkiye'den yaptıkları ithalata karşı ürüne özel ya da genel tarife ve tarife dışı tedbirler uygulayabilir.

Çeşitli diplomatik, uluslararası politik gelişmeler, bunların neden olabileceği krizler sonucunda ABD, Avrupa Birliği veya tek tek AB üyesi devletler tarafından Türkiye'ye karşı



Kayseri OSB... Cad. No: ...  
Melikgazi...  
Mithracı... 734 204 ...  
Mersis No: 47120125490001 Tic.Sic.No: 29955

34

26 Kasım 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kustel...  
Kul...  
Tel...  
Mersis No: 0419 0036 7000 0011

ticari, ekonomik, mali, finansal ve gümrük yaptırımları uygulanabilir. Bu gibi hususlar şirketin nakit akımlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- **Nakliye ve navlun fiyatlarında kapasite yetersizliği nedeniyle artışlar olabilir, nakliye sektöründe darboğazlar yaşanması durumunda taşıt ve/veya konteyner bulunamayabilir.**

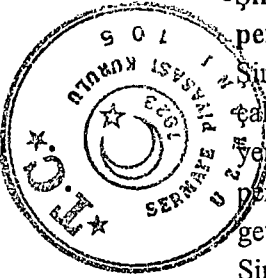
Oluklu polikarbonat levha hacimli ancak hafif olduğu için konteynerde ağırlığına oranla fazla yer kaplayan bir metadır. Bu nedenle zaten yüksek olan navlun masrafları küresel ve/veya Doğu Akdeniz havzası gibi bölgesel taşımacılıkta yaşanabilecek darboğazlar, yoğunluklar veya yetersiz kapasite gibi etkenlerle daha da artabilir. Söz konusu gelişme şirketin navlun ve taşımacılık maliyetlerini artırabilir ve karlılığını baskılayabilir. Taşımacılıkta darboğaz yaşanması neticesinde yüksek navlun bedeli ödenmeye hazır olursa dahi ihraç edilecek ürünleri taşıyacak konteyner ve taşıma aracı bulunamayabilir ve sevkiyat gerçekleştirilemeyebilir. Böyle bir gelişme müşterilerle kurulmuş olan ilişkilerin zarara uğraması sonucunu doğurabilir. Buna bağlı olarak da Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- **Şirketin üretimleri, makine arızası, yedek parça eksikliği veya bakım onarım ihtiyacı faaliyetlere ara vermeye sebebiyet verebilir, buna bağlı olarak da Şirketin nakit akımları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.**

Üretim hatlarını oluşturan makinelerde arızalar olabilir. Söz konusu arızaların giderilmesi uzun sürebilir. Makine ve diğer donanımların yedek parça temininde sıkıntılar yaşanabilir ve planlı bakım onarım süreci uzayabilir. Söz konusu gelişmeler neticesinde Şirket, üretim ve satış kaybı yaşayabilir, üretim planlarını gerçekleştiremeyebilir, müşterilerine olan teslimat zamanı, kalite ve miktar gibi terminleri yerine getirmede güçlük yaşayabilir. Müşterilerle uzun vadeli olarak kurmuş olduğu ilişkiler bundan olumsuz etkilenebilir. Tüm bu gelişmeler ciro ve karlılık kaybına neden olabilir. Söz konusu olumsuz etkilerin giderilmesi ve ilişkilerin yeniden kurulabilmesi uzun sürebilir ve bu durum maliyetlerde artışa neden olabilir.

- **Şirketin üretim ve pazarlama faaliyetlerinde önemli işlevi olan yöneticiler ve kilit personel Şirketten ayrılabilir.**

Şirketin faaliyetlerini başarılı bir şekilde sürdürmesi, yönetim kurulunun, yöneticilerin ve çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirketin kritik yönetim fonksiyonlarını yerine getiren yönetim kurulu üyelerinin, kilit idari, üretim, teknik, pazarlama ve destek personelinin görevlerinden ayrılmaları durumunda Şirket, bunların fonksiyonlarını yerine getirecek nitelikte istihdamı kısa sürede sağlamakta güçlük yaşayabilir. Bulunan personelin Şirkete, üretim, pazarlama ve satış sürecine uyumu uzun sürebilir ya da hiç gerçekleşmeyebilir. Tüm bu gelişmeler üretim, satış, pazarlama ve destek faaliyetlerinde geçici veya uzun süreli aksamalara yol açabilir. Şirketin mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.



*[Handwritten signature]*

RAINBOW POLYMER ÜRETİM VE PAZARLAMA ŞİRKETİ A.Ş.  
Kayseri OSB, M. İ. S. Cad. No: 1  
Mersis No: 073420426440001 Tic. Sic. No: 29955

35

26 Kasım 2021

*[Handwritten signature]*

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kusadilim Menkul Değerler Yatırım A.Ş.  
Kusadilim Menkul Değerler Yatırım A.Ş.  
Kusadilim Menkul Değerler Yatırım A.Ş.  
Kusadilim Menkul Değerler Yatırım A.Ş.  
Kusadilim Menkul Değerler Yatırım A.Ş.

- Şirket büyüme hedefleri doğrultusunda yapmayı planladığı yatırımlar için finansman bulamayabilir, bu yatırımları gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirebilse bile yatırımlar beklenen satış ve karlılık performansını sağlamayabilir.**

Şirketin üretimini ve ihracatını artırmak amacıyla planladığı yatırımlar, finansman bulunamaması nedeniyle gecikebilir. Yatırım tutarı beklenenden fazla olabilir ve Şirket daha fazla mali külfete girmek durumunda kalabilir. Yatırımlar tamamlansa ve üretime geçilse bile hedeflenen pazarlarda istenen ihracat performansı yakalanamayabilir. Şirketin ürününe talep azalmış olabilir. Böyle bir durumda yatırımdan hedeflendiği kadar ciro ve karlılık katkısı sağlanamayabilir. Kapasite artsa bile bu artışın gerektirdiği işgücünün temininde sorun yaşanabilir, birim işgücü maliyetleri yükselebilir. Tüm bu gelişmeler neticesinde Şirket uzun vadeli ciro ve karlılık hedeflerine planlandığı tutarda, oranda, zamanda ulaşamayabilir.

- Şirketin sigorta poliçeleri karşılaşılabileceği tüm riskleri kapsamıyor olabilir, kapsam dahilinde olan bir risk gerçekleşse bile Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.**

Şirketin sahip olduğu stoklar, makineler, teçhizatlar, kalıplar, tesisler, araçlar, fabrika ve yönetim binasını yangın, doğal afet, terör eylemleri, kazalar vb. risklere karşı güvence altına almak için yaptırdığı sigorta poliçelerinin kapsamında olmayan riskler gerçekleşirse, Şirket zarara uğrayabilir. Risk teminat kapsamında olsa dahi teminat miktarı, gerçekleşen riskin neden olabileceği hasarı karşılamada yetersiz kalabilir. Kapsam ve limit dahilinde kalırsa bile risklerin gerçekleşmesi sonucu oluşan zararlar sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle zamanında ya da hiç tazmin edilemeyebilir. Hasara uğrayan makine teçhizatın tazminatı alınsa bile söz konusu tutar, yeni bir makineye yapılacak yatırımın maliyetinin altında kalabilir, bu durumda Şirket ek mali külfete girebilir. Üretimsiz geçen sürede Şirket, ciro ve kar kaybına uğrayabilir ve bunu tazmin edecek bir sigorta poliçesi olmayabilir. Böyle bir durum Şirketin faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirketin donanım, yazılım, destek ve diğer bilgi işlem sistemleri büyüyen faaliyetlerini desteklemek açısından yetersiz kalabilir.**

Şirket, elektronik kayıtlarına ve arşivlerine tam bir koruma sağlayacak bir yedekleme ve iş sürekliliği altyapısı kuramayabilir. Veri kayıpları ve arızalar nedeniyle faaliyetlerinde sorun yaşayabilir. İç süreçlerini sistematik bir şekilde sürdürmesini, takip etmesini ve hesap verilebilirliği sağlayacak bütünlük üretim takip ve kontrol, stok kontrol, satış takip, hammadde sipariş sistemini kurmakta sorun yaşayabilir. Tüm bunları sağlayabilen bir yazılım satın alınsa ve kurulsu bile Şirketin iş süreçlerine uyarlanması, iş süreçlerinin yazılıma uyarlanması ya da kurulan sistemin doğru bir şekilde işletilmesinde yönetim ve personel kaynaklı sorun yaşanabilir. Bu durum Şirketin faaliyetlerinin sağlıklı bir şekilde büyümesini ve sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, ciro ve karlılıkta büyüme hedeflerine ulaşamayabilir, ulaşabilse bile yeterli teknolojik, teknik, idari, organizasyonel, bilişimsel, mali altyapıyı kuramazsa ulaştığı faaliyet seviyesini ve karlılığı sürdüremeyebilir.**

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri Şubesi, 20. Cadde No: 1  
Mak. No: 1 / KAYSERİ  
Atatürk Bulvarı No: 734 06100  
Mersis No: 07342342 00001 Tic. Sic. No: 35976

36

26 Kasım 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri Şubesi, 20. Cadde No: 1  
Mak. No: 1 / KAYSERİ  
Atatürk Bulvarı No: 734 06100  
Mersis No: 07342342 00001 Tic. Sic. No: 35976



- **Şirket, ürün kalitesinde sorun yaşayabilir, yeni kalite standartlarına uyum sağlamakta gecikebilir ya da hiç uyum sağlayamayabilir, kalite güvence belgelerini yenileyemeyebilir.**

Şirketin sahip olduğu kalite güvence sistemi, ürün kalitesinde sürdürülebilirliği sağlamakta yetersiz kalabilir. Kalite güvence belgelerinin yenilenmesinde sorun yaşanabilir ve yurtiçi ve özellikle yurtdışı müşterilere, istenen kalitede mal teslim edilememesi gelecekteki siparişlerin iptaline neden olabilir. Şirketin hedef pazarlarında kalite standartlarında değişiklikler olması durumunda Şirket, bu değişikliklere uygun ürün üretmede sorun yaşayabilir, gecikebilir ya da hiç uyum sağlayamayabilir. Tüm bu gelişmeler Şirketin faaliyetlerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket, sektöründeki teknolojik gelişmelere uyum sağlayamayabilir, uyum sağlamakta gecikebilir ya da söz konusu teknolojik gelişmeler mali açıdan büyük bir yük getirebilir.**

Oluklu polikarbonat levha sektöründe küresel çapta yeni teknolojiler, makineler ve yöntemler kullanıma girebilir. Şirket, bu gelişmeler paralelinde gerekli yatırımları yapmadığı durumda sektördeki yeni koşullara uyum sağlamakta ve sektördeki konumunu korumakta güçlük çekebilir. Gerekli yatırım yapılmak istense bile bu yatırımların maliyeti çok yüksek olabilir. Şirket kaynakları söz konusu yatırımları finanse etmeye yetmeyebilir. Böyle bir durumda teknolojiye uyum sağlanamaması ürün kalitesinde düşüşe ya da olası yeni standartlara uyumsuzluğa, maliyetlerde artışa ve tüm bunların sonucu olarak rekabet gücünün kaybedilmesine neden olabilir. Yeni teknoloji dış kaynakla finanse edilse bile şirketin net karlılığı finansman maliyetleri nedeni ile baskılanabilir.

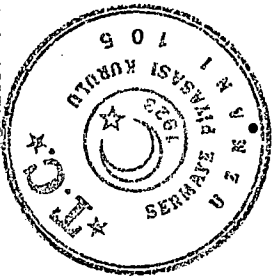
- **Şirketin faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

- **Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.**

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

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

- **Şirketin faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşterilerin ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte hizmet sunulabilmesine bağlı olup, bunun gerçekleştirilememesi durumunda Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve pazar kaybı oluşabilir.**



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kayseri OSB, 36. Cad. No: 1  
Melikgazi / KAYSERİ / TÜRKİYE  
Mimaris No: 364 104 21 44  
Merets No: 07392642640001 Tc.Sic.No: 37257

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KAYSERİ ŞUBESİ  
KAYSERİ OSB, 36. Cad. No: 1  
Melikgazi / KAYSERİ / TÜRKİYE  
Mimaris No: 364 104 21 44  
Merets No: 07392642640001 Tc.Sic.No: 37257

- Şirket, karlılık konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirketin sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet karlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların seviyesi ve zamanlaması, Şirketin yeni teknolojilere, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.

## 5.2. İhracçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Plastik granül tedarikçilerinin büyük kısmı petrol üreten ülkelerde bulunduğundan bu ülkelerde yaşanabilecek politik krizler, iç kargaşalar ya da girebilecekleri savaşlar, bu ülke yönetimlerinin petrol ve petrokimya ürünlerinin üretimi, satışı, pazarlanması ve ihracatına getirebileceği kısıtlamalar, alabilecekleri ambargo ve benzeri kararlar, üçüncü devletlerin bu ülkelerle ticaret yapan diğer ülkelere getirebileceği yaptırımlar hammadde arzında sıkıntılara neden olabilir.

Polikarbonat granül tedarikçilerinin buldukları ülkelerde alınabilecek devlet kararlarının sonucu olarak söz konusu ülkeler, Türkiye ile ticarete sınırlama getirebilir ya da tamamen ticari saiklerle ürünlerini başka ülkelere ya da başka müşterilere satmayı tercih edebilirler. Böyle bir durumda sektör şirketleri, alternatif tedarikçi bulana kadar hammaddesiz kalabilir ve üretime ara verebilir, satış ve karlılıkta kayıplar yaşayabilir.

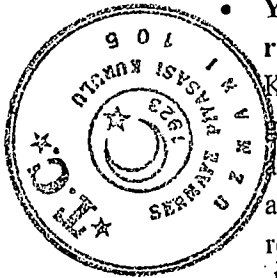
- Oluklu polikarbonat levhalarla karşılaştırıldığında daha ucuz olan ve daha iyi performansla sahip olan yeni ikame ürünler ortaya çıkabilir.

Küresel ölçekte inşaat, altyapı, tarım ve pek çok diğer sektörde ara mamul ve yapı elemanı olarak kullanılan oluklu polikarbonat levhaları ikame edebilecek benzer veya daha iyi fiziksel ve kimyasal özelliklere sahip, daha ucuz ürünler ortaya çıkabilir ve bu ürünler ilgili sektörler tarafından tercih edilebilir. Böyle bir durumda yeni ürünlerin üretimine yönelse bile sektör şirketleri, söz konusu değişimi gerçekleştirmekte gecikebilir ya da hiç gerçekleştiremeyebilir. Buna bağlı olarak sektör şirketlerinin faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir, bunun sonucunda sektörde daralma görülebilir.

- Yurtiçinde veya yurtdışında yeni oluklu polikarbonat üreticileri devreye girebilir ve rekabet artabilir.

Karlılık oranlarının halen yüksek seyrettiği oluklu polikarbonat sektörüne yeni girişimciler girebilir. Yeni üretim şirketleri ve yeni fabrikalar kurulabilir, var olan tesislerde kapasite artırılabilir. Tüm bu gelişmeler neticesinde sektörde arz fazlası oluşabilir. Aşırı kapasite ve arz fazlası fiyat rekabetine neden olarak sektörde karlılık oranlarını düşürebilir. Şirketler rekabetle başa çıkamayıp satış ve karlılık kaybına uğrayabilir. Buna bağlı olarak sektörde daralma görülebilir.

- Dünya genelinde, ihracat yapılan önde gelen Batı Avrupa ülkelerinde, Avrupa Birliği bölgesinde, Türkiye’de ve/veya ihracat yapılan diğer bölge ve pazarlarda çevre koruma tedbirleri kapsamında plastik ürünlerin kullanımı, üretimi, ihracatı, ithalatına yönelik kısıtlamalar, yükümlülükler, vergiler ve yeni standartlar gelebilir.



*[Handwritten signature]*

Kayseri Ç...  
Melikne...  
Mersis No: 07 34 20 264

39

*[Handwritten signature]*

26 Kasım 2021

YAT...  
Kurtulu...  
E...  
Ün...





- Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

### 5.3. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Şirketin payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

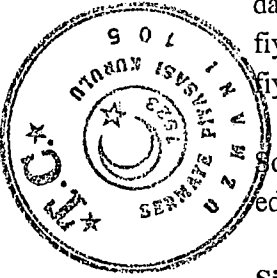
Halka arz işleminden önce, Şirketin payları Türkiye’de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası 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 edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirketin 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 Şirketin ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirketin 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 üzerinden 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.

Şirketin payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirketin 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 tamamlanmasını takiben Şirketin ana pay sahibi olan Yücel ailesi ortaklık sermayesinin %36,17’sine, Akbeyaz ailesi ise ortaklık sermayesinin %23,83’üne sahip



*[Handwritten signature]*

YÜCEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kaysari OSB 26. Cad. No: 14  
Melikgazi / S.E.D. / Ankara  
Min. Sic. No: 29.2014/44  
Mersis No: 073420426440001 Tic. Sic. No: 38115

*[Handwritten signature]* 41

26 Kasım 2021

*[Handwritten signature]*

YÜCEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kaysari OSB 26. Cad. No: 14  
Melikgazi / S.E.D. / Ankara  
Min. Sic. No: 29.2014/44  
Mersis No: 073420426440001 Tic. Sic. No: 38115

olacağından, Yücel ve Akbeyaz ailesi ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edeceklerdir. Yücel ve Akbeyaz ailesi ayrıca, Şirketin imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına sahip olmaları sebebiyle işbu izahnamenin 19.3 numaralı bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve oy hakkı imtiyazlarına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirketin ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir.

Şirketin ana pay sahiplerinin çıkarlarının azımlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azımlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

**Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.**

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirketin 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 Şirketin ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar olarak Genel Kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirketin dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl karlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, Şirketin yeterli karı olmayabilir veya Şirket karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

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

Şirketin 02.09.2021 tarih ve 2021/17 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin paylarının halka arzını ve payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihi takiben 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin taahhütte bulunulmuştur.

Şirketin mevcut pay sahiplerinden Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz, Selahattin Yücel, Fatih Yücel, Akgül Akbeyaz, Cenneti Mualla Yücel, Alaattin Yücel, Emre Yücel ve Ceren Yücel, halka arz edilen paylar hariç olmak üzere sahip olduğu payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak 1 yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağına ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.



**RAINBOW FÖYDANIN SAKLAMA VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kayseri Osk. Yolu No: 30  
Melikşah KANALARI  
Mimarsinan Bulvarı 73. 384 2644  
Mersis No: 07420020000011000011000001 No: 33955

42

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kıbrıs Bulvarı No: 100  
Kadıköy / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 270966 Box: 921  
Mersis No: 08020020000001000001000001  
Tic. Sic. No: 270966 Box: 921

26 Kasım 2021

Ayrıca paylarını halka arz eden ortaklar Fatih Mehmet Akbeyaz, Hüseyin Yücel, Ekrem Akbeyaz ve Selahattin Yücel, aynı zamanda geri alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halindedir, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağı kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilir veya ana pay sahipleri kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

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, 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 Şirketin pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

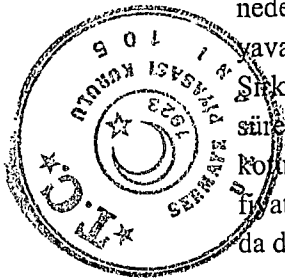
#### **Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.**

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

#### **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, Şirketin faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirketin ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirketin paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu'nca şirket paylarının Borsa'dan kaldırılması vb. durumlarda Şirketin 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.

Şirketin ana pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışı, Şirketin pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirketin kontrolünde bir değişime



43

43

26 Kasım 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıyıkent Mah. Büyükdere Yolu No: 1  
Etiler Kat: 15 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08330032709000001  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08330032709000001

sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirketin aciz haline düşmesi durumunda Şirketin ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

**Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirketin pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirketin finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirkete ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirketin pay fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

**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 hallerde

Şirketin Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

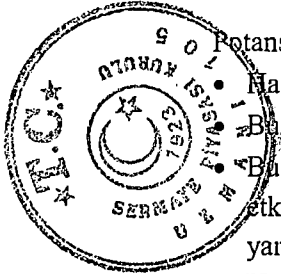
Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

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.

26 Kasım 2021



*[Handwritten signatures and stamps]*

*[Handwritten signature and stamp]*

#### 5.4. Diğer riskler:

##### 5.4.1. Sermaye Riski

Net Borç / Özsermaye oranının yüksekliği Şirketin borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülükler) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirketin finansal tablo dönemleri itibariyle Net Borç/Özsermaye oranı aşağıdadır:

(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Borçlar	113.246.183	77.114.566	59.019.000	50.696.669
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	11.479.255	3.801.259	1.624.146	4.074.112
<b>Net Borç</b>	<b>101.766.928</b>	<b>73.313.307</b>	<b>57.394.854</b>	<b>46.622.557</b>
Toplam Öz kaynak	70.287.564	50.993.465	27.570.794	23.057.073
<b>Net Borç / Özsermaye Oranı</b>	<b>145%</b>	<b>144%</b>	<b>208%</b>	<b>202%</b>

Şirketin net borcu 2018 yılındaki 46,6 milyon TL'den 2019 yılında 2018 yılına göre %23,1 artışla 57,4 milyon TL'ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %27,7 artışla 73,3 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de 2020 yılına göre %38,8 artışla 101,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin Net Borç/Özsermaye oranı 2018 yılında %202 iken, 2019 yılında %208'e yükselmiş, 2020 yılında ise temel olarak maddi duran varlık değer artışları ile birlikte yapılan nakdi sermaye artırımına bağlı olarak özkaynaklardaki artış sonucu %144'e gerilemiştir. 30.06.2021 döneminde de %145 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibariyle 101,8 milyon TL'lik net borcuna karşılık 70,3 milyon TL'lik özkaynakları olmasına bağlı olarak, yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmaktadır. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup, Şirketin faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

##### 5.4.2. Kredi Riski

Müşterilere vadeli mal satışı yapmak, diğer kişi ve kurumlara borç vermek, kefil olmak, bankalara mevduat yapmak kredi riskinin kaynaklarını teşkil etmektedir. Müşterilerden olan alacağın bir kısmı banka kredi kartına (pos makinesi slipleri) bağlanarak garanti altına alınmış olmaktadır. Önemli bir kısmı içinde alacak senedi alınmakta, senet kefile bağlanmaktadır. Ancak yine önemli bir kısmı tamamen teminatsız verilebilmektedir. Bu alacakların geri dönüşünün garanti altına alınabilmesi için piyasa koşullarına göre mümkün olduğunca vadesi kısa tutulmaya çalışılmakta; piyasada belirli bir tanınmışlığı olan kişi ve işletmelere satış yapılmaya çalışılmaktadır. Kredi verildikten (mal teslimi yapıldıktan) sonra da durumları devamlı izlenmekte ve borçlunun kredibilitesi kontrol altında tutulmaya çalışılmaktadır. Bu müşterilerden ek teminatlar alınamamaktadır. Şirketin kredi riski esas olarak ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, ilişkili taraflardan diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.



*[Handwritten signature]*

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kuyulucağı, 20. Cad. No: 14  
Melikgazi, S.E. B. 37080  
Konya, Türkiye  
Tic. Sic. No: 273423/20001 Tic. Sic. No: 273423/20001

*[Handwritten signature]*

26 Kasım 2021

*[Handwritten signature]*

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kuyulucağı, 20. Cad. No: 14  
Melikgazi, S.E. B. 37080  
Konya, Türkiye  
Tic. Sic. No: 273423/20001 Tic. Sic. No: 273423/20001

30.06.2021 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 13.659.429,-TL (31.12.2020: 13.875.911,-TL, 31.12.2019: 716.891,-TL, 31.12.2018: 476.038,-TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 58.365.217,-TL (31.12.2020: 45.046.777,-TL, 31.12.2019: 27.803.143,-TL, 31.12.2018: 36.085.878,-TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 0,-TL (31.12.2020: 7.299.260,-TL, 31.12.2019: 10.589.769,-TL, 31.12.2018: 5.082.005,-TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 2.427.295,-TL (31.12.2020: 1.431.129,-TL, 31.12.2019: 788.914,-TL, 31.12.2018: 391.252,-TL) diğer alacağı, bankalarda 11.448.871,-TL (31.12.2020: 3.726.183,-TL, 31.12.2019: 1.577.225,-TL, 31.12.2018: 3.933.197,-TL) mevduatı bulunmaktadır.

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 1.423.448,-TL (31.12.2020: 1.926.908,-TL, 31.12.2019: 1.378.023,-TL, 31.12.2018: 1.188.458,-TL) alacağı bulunmaktadır.

### 5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin 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, Şirketin kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

Şirketin likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

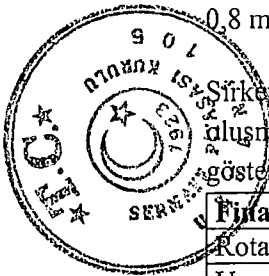
	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	130.939.856	99.662.790	76.045.188	63.745.166
Kısa Vadeli Yükümlülükler	79.391.996	52.279.692	32.682.227	33.650.335
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,65	1,91	2,33	1,89

Şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin defter değeri toplamı 30.06.2021 dönemi itibarıyla 108,2 milyon TL olup, bu tutarın 43,6 milyon TL'si 3 aydan kısa vadeli, 50,0 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 14,3 milyon TL'si 1 – 5 yıl arası vadeli, 0,3 milyon TL'si ise 5 yıl ve üzeri vadelidir. Ayrıca bu tutarın 79,1 milyon TL'si finansal borçlar, 11,6 milyon TL'si ticari borçlar, 2,9 milyon TL'si diğer borçlar, 13,8 milyon TL'si ertelenmiş gelirler ve 0,8 milyon TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan oluşmaktadır.

Şirketin finansal borçları, banka kredileri, kredi kartı borçları ve kira yükümlülüklerinden oluşmakta olup, banka kredilerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda gösterilmektedir.

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rotatif Krediler	19.357.506	11.641.056	6.640.740	13.798.574
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısmı	30.590.506	31.078.788	20.263.530	15.767.922
Uzun Vadeli Banka Kredileri	29.197.228	22.963.399	25.436.294	16.144.478
<b>Toplam</b>	<b>79.145.240</b>	<b>65.683.243</b>	<b>52.340.564</b>	<b>45.710.974</b>

26 Kasım 2021



Handwritten signatures and stamps, including a stamp from 'KAYSERİ OS' and 'MİMARLAR'.

Handwritten signature.

Handwritten signature and stamp of 'YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.' with contact information.

Banka kredilerinin ödeme takvimine göre detayı ise aşağıda gösterilmektedir.

Banka Kredileri	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
1 yıl içerisinde ödenecek	49.948.012	42.719.844	26.904.270	29.566.496
1-2 yıl içerisinde ödenecek	18.762.752	13.408.347	11.585.047	7.077.586
2-3 yıl içerisinde ödenecek	4.777.711	4.486.141	6.441.455	3.854.066
3-4 yıl içerisinde ödenecek	2.547.415	2.366.535	3.362.381	1.446.732
5 yıldan fazla vadede ödenecek	3.109.350	2.702.376	4.047.411	3.766.094
<b>Toplam</b>	<b>79.145.240</b>	<b>65.683.243</b>	<b>52.340.564</b>	<b>45.710.974</b>

Banka kredilerinin para birimleri bazında detaylı kırılmaları ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Para Birimi (30.06.2021)	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Toplam Kredi
TL	15,00	29.748.564
USD	3,63	6.258.073
EURO	2,35	43.138.604
<b>Toplam</b>		<b>79.145.241</b>

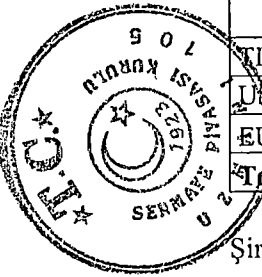
Para Birimi (31.12.2020)	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Toplam Kredi
TL	14,57	32.133.890
USD	2,29	4.815.368
EURO	2,98	28.733.985
<b>Toplam</b>		<b>65.683.243</b>

Para Birimi (31.12.2019)	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Toplam Kredi
TL	20,11	33.666.931
USD	9,83	3.747.732
EURO	3,03	14.925.902
<b>Toplam</b>		<b>52.340.564</b>

Para Birimi (31.12.2018)	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Toplam Kredi
TL	18,68	21.218.837
USD	6,50	7.966.502
EURO	2,92	16.525.635
<b>Toplam</b>		<b>45.710.974</b>

Şirketin kredi kartı borçlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda gösterilmektedir.

Kredi Kartı Borçları (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kredi Kartı Borçları	52.101	69.203	32.668	51.953
<b>Toplam</b>	<b>52.101</b>	<b>69.203</b>	<b>32.668</b>	<b>51.953</b>



Handwritten signatures and stamps, including a large signature and a stamp with the text 'RANBOW P...' and 'YATIRIM MENKUL DEĞERLER'.

Handwritten signature and stamp, including the text 'YATIRIM MENKUL DEĞERLER' and 'KURUMU'.

Şirketin kira yükümlülükleri aşağıda yer almakta olup, söz konusu tutarlar Organize Sanayi Bölgesi 34. Cadde No: 27 adresindeki kiralık 3.600 m<sup>2</sup> açık alan 6.200 m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere toplam 9.800 m<sup>2</sup> alanda kurulu ikinci üretim tesisine ilişkin kira yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Kira Yükümlülükleri (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Kiralamalar	11.317	23.358	26.445	0
Uzun Vadeli Kiralamalar	37.261	38.853	62.211	0
<b>Toplam</b>	<b>48.578</b>	<b>62.211</b>	<b>88.656</b>	<b>0</b>

Şirketin finansal kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülükleri de aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	46.564	187.813	306.087	308.081
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	-1.036	-11.976	-60.192	-99.853
<b>Toplam</b>	<b>45.528</b>	<b>175.837</b>	<b>245.895</b>	<b>208.228</b>

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	0	186.229	465.560
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	0	0	-11.976	-65.917
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>174.253</b>	<b>399.643</b>

#### 5.4.4. Piyasa Riski

##### 5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski temel olarak döviz cinsinden nakit ve nakit benzerleri, döviz cinsinden finansal borçlanmalar, döviz cinsinden ticari ve diğer alacaklar ile döviz cinsinden peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler kaynaklıdır. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	67.361.116	44.254.785	15.109.242	9.223.114
Döviz Yükümlülükleri	68.478.859	34.962.559	19.316.912	24.772.647
<b>Net Döviz Pozisyonu</b>	<b>-1.117.743</b>	<b>9.292.226</b>	<b>-4.207.670</b>	<b>-15.549.533</b>
<b>Kurlarda %10 Düşüş Olması Halinde Kara Etkisi</b>	<b>111.774</b>	<b>-929.223</b>	<b>420.767</b>	<b>1.554.953</b>

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

RAINBOW ORGANİZASYON SAN. TİC. A.Ş.  
Kayseri OSB, 34. Cad. No: 27  
Muharrefin KAYSERİ  
Muharrefin No: 73 / 204 261  
Mersis No: 07342042610001 Tlc. Sic. No: 26981

26 Kasım 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ  
Kustora Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kustora Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kustora Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kustora Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kustora Yatırım Menkul Değerler A.Ş.







Plastik Ambalaj Sanayi Ticaret ve Pazarlama Limited Şirketi unvanını alan Şirketin faaliyet konusu da her türlü plastik ambalaj üretimi ve ticareti olarak belirlenmiştir.

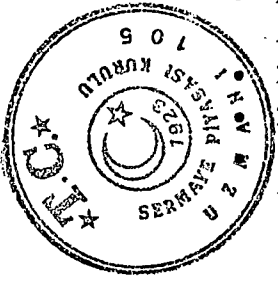
- Polietilen ve naylon üretimine başlayan Şirket, daha sonra polikarbonat malzemeden yapılan yapı malzemesi ürünlerinin son kullanıcılar açısından pek çok avantajlar sunduğunu, Türkiye’de bu alanda o dönemde tek bir üreticinin olduğunu ve ithal ürünlerin hakimiyetindeki iç pazarda fiyatların çok yüksek seviyelerde seyrettiğini tespit etmiştir. Polikarbonat alanında yatırım yapmak için fizibilite çalışmalarına başlayan Şirket, makine temini ve hammadde tedarikine ilişkin araştırmasının ardından 2006 yılında bir adet polikarbonat üretim hattı ve bir adet polipropilen üretim hattı yatırımı yapmıştır.
- İlk hattın üretime başlaması ve ürünlerinin başarıyla pazarlanmasının ardından 2007 yılında 2. polikarbonat üretim hattı devreye alınmıştır.
- Sümer Plastik, yatırımda öncelikli bölgelerde teşvik uygulamalarından faydalanmak amacıyla merkezini Kırşehir’e taşımış olup, 09.09.2008 yılında Kırşehir Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilen bu işlem, 17.09.2008 tarihli ve 7151 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. O dönemde Şirketin merkez adresi, Organize Sanayi Bölgesi, İmam Boran Bulvarı, B Blok, No:3 Kırşehir olmuştur.
- Şirket, 03.12.2010 tarihinde Kayseri Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilen ve 09.12.2010 tarihli ve 7704 sayılı TTSG’de yayınlanan kararıyla merkezini yeniden Kayseri’ye, bu sefer Organize Sanayi Bölgesi, 20. Cad, No:33, Melikgazi, Kayseri adresine taşımış olup, Şirket, o zamandan bu yana aynı merkez adresinde faaliyetini sürdürmektedir.
- Şirket, 2011 yılında 3. polikarbonat levha hattını devreye almıştır.
- Şirket, 2012 yılında polikarbonat çatı paneli üretimine başlamıştır.
- Şirket, 2013 yılında levhaların birbirine eklemlenmesinde kullanılan H-profilü üreten hattını devreye alarak üretime başlamıştır.
- Şirket, 2015 yılında 4. polikarbonat levha hattı yatırımı tamamlanmıştır.
- Şirket, 2016 yılında dünyanın en büyük yapı market zincirlerinden olan ve Avrupa’da yaygın satış ağına sahip King Fisher firması ile görüşmelere başlamıştır.
- 2017 yılında 5. polikarbonat levha hattı üretime başlanmış olup, aynı yıl levhalar için bağlantı elemanı olan U-profilü üretim hattı da devreye girmiştir.
- 2017 yılında, Sümer Ambalaj etiketli ürünlerin King Fisher yapı marketi zincirinin Avrupa’nın farklı ülkelerindeki şubelerine sevkiyatı başlamıştır.

2018 yılında mini çatı (kanopi) üretimine başlanmıştır.

2020 yılı içinde hobi serası üretimi devreye alınmıştır.

19.11.2020 tarihli genel kurul kararı ile Anonim Şirkete dönüşüm karar alan Şirketin ticaret unvanı, Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olarak belirlenmiş olup, tür ve unvan değişikliği yönünde karar almıştır. Dönüşüme dair esas sözleşme 26.11.2020 tarihinde tescil edilmiş ve 26.11.2020 tarihli ve 10211 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Şirket, Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi unvanı ile polikarbonat levha, çatı paneli ve profil imalatı, satışı ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket ürünlerini Türk Patent ve Marka Kurumu’na tescil ettirdiği Polywall ve Polybam markaları adı altında pazarlamakta olup, söz konusu markalar Şirkete aittir.

- Şirket, 2021 yılı başlarında 6. polikarbonat levha üretim hattını devreye almıştır.



*[Handwritten signature]*

RAINBOW POLİKARBONAT SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Kayseri OSB, Melikgazi, 20. Cad. No: 33  
Melikgazi, KAYSERİ  
Tic. Sicil No: 274204/000044  
Mersis No: 073420426400001 Tic. Sic. No: 38000

26 Kasım 2021

*[Handwritten signature]*  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kusadilip Mah. Kocaeli Bulvarı Yurtiçi Kat: 11  
10660 Beşiktaş/İstanbul - Şişli/İstanbul  
Tic. Sicil No: 274204/000044  
Mersis No: 073420426400001

- Halka açılma sürecini gündemine alan şirket, 2021 yılı Ağustos ayında 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile esas sözleşmesini SPK mevzuatına uygun hale getirmiş ve kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
- 20.10.2021 tarihinde Şirketin ihracat satışlarını gerçekleştiren Ali Baba Ambalaj hisselerinin %100'ü nominal bedel olan 100.000 TL üzerinden Rainbow tarafından satın alınmıştır.
- Rainbow, 2011 yılından bu yana 5 kıtada toplam 46 ülkeye doğrudan, 4 ülkeye de ihracat kayıtlı satış olmak üzere toplam 50 ülkeye ürünlerini satmıştır. Şirket ürünleri son 3 yıldır toplam 30 ülkeye doğrudan ya da ihracat kayıtlı satış ile ihraç edilmektedir.

## 6.2. Yatırımlar:

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

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla yapmış olduğu yatırım harcamalarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Düran Varlık Yatırımları (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Binalar	0	100.159	0	0
Makine Tesis ve Cihazlar	10.915.091	388.375	76.928	1.025.375
Taşıtlar	384.661	40.000	0	42.406
Demirbaşlar	171.259	480.461	103.935	36.178
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	315.055	0	0
<b>Toplam</b>	<b>11.471.011</b>	<b>1.324.050</b>	<b>180.863</b>	<b>1.103.959</b>
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>183.533.747</b>	<b>128.108.031</b>	<b>86.589.794</b>	<b>73.753.742</b>
<b>Aktif İçindeki Payı (%)</b>	<b>6,25</b>	<b>1,03</b>	<b>0,21</b>	<b>1,50</b>

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım harcamalarının büyük bir kısmı, 2021 yılı başlarında 6. polikarbonat levha üretim hattının devreye alınmasına bağlı olarak 2021 yılının ilk yarısında yapılmıştır.

Söz konusu yatırımlar özkaynak ve banka kredisi ile finanse edilmiştir.

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

Şirketin 2020 yılı içerisinde, üretim hattı geliştirilmesine yönelik yapılmış olan harcamaların tutarı 315.055 TL olup, söz konusu harcamalar Şirketin özkaynaklarından karşılanmıştır.

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

Şirketin 02.09.2021 tarih ve 2021/14 sayılı halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin kararında da belirtildiği üzere, halka arzdan elde edilecek kaynağın; %15 ila %25'inin Şirketin üretim kapasitesinin artırılması kapsamında yapılacak yatırımların finanse

Rainbow Polikarbonat San. Tic. A.Ş.  
Kayseri OSB 38. Cad. No: 1  
Melikgazi / KAYSERİ / TÜRKİYE  
Mimaris No: 0784204204400011 Tic. Sic. No: 284663

26 Kasım 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kuyuluca Mahallesi Büyükdere Yolu No: 14  
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis No: 08030032709030001  
Kurumlar Kanunu V.D. 138/008/02/2011

edilmesinde, %5 ila %10'unun enerji tasarrufu sağlayacak öz tüketim amaçlı Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımının finanse edilmesinde kullanılmasına karar verilmiştir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	M <sup>2</sup>	Mevkii	Yapılan Ödemeler (EUR)	Yapılacak Ödemeler (EUR)	Kullanım Amacı
Makina	2022	-	Kayseri OSB, Melikgazi/Kayseri	-	1.500.000	Üretim, kapasite artırımı
GES	2023	-	Kayseri OSB, Melikgazi/Kayseri	-	400.000	Elektrik enerjisi üretimi ve tasarruf

**6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:** İhraççının faydalandığı destek ve teşvikler aşağıda yer almaktadır;

- 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda İlave İstihdam Teşviki,
- 7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Kalifiye Eleman Teşviki,
- 14857 Sayılı İş Kanunu Doğrultusunda Engelli Sigortalı İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Teşviki,
- 7252 Sayılı Dijital Mecralar Komisyonu Kurulması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Çerçevesinde Prim Teşviki.

Teşvik Gelirleri (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda İlave İstihdam Teşviki	20.273	11.171	822	0
7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Kalifiye Eleman Teşviki	116.281	106.786	41.056	0
14857 Sayılı İş Kanunu Doğrultusunda Engelli Sigortalı İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Teşviki	2.847	2.691	0	0
7252 Sayılı Dijital Mecralar Komisyonu Kurulması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Çerçevesinde Prim Teşviki	0,00	101.975	0	0
<b>Toplam</b>	<b>139.401</b>	<b>222.623</b>	<b>41.878</b>	<b>0</b>

**-6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda İlave İstihdam Teşviki;**

RAİNBOW POLİMERLER VE SANAYİ A.Ş.  
Kayseri OSB, Melikgazi, Cad. No: 1  
MERSİS: 07KAY00000000000000000000  
Miktar: 14857 Sayılı İş Kanunu Doğrultusunda Engelli Sigortalı İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Teşviki

53

26 Kasım 2021

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kurum Adı: Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kurum No: 27090/2007-Şişli/15010000000  
Tic. Sic. No: 27090/00000000000000000000  
İstanbul, Büyükdere Yolu No: 14  
Kat: 9/1, Şişli/Beşiktaş/İstanbul



