

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR .....                                                                    | 2  |
| 1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....                                          | 3  |
| 2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....                                             | 3  |
| 3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....                                        | 3  |
| 4. ÖZET .....                                                                                 | 4  |
| 5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....                                                                   | 13 |
| 6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....              | 14 |
| 7. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                                       | 17 |
| 8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....                                          | 30 |
| 9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                  | 33 |
| 10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                                              | 44 |
| 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....                                             | 48 |
| 12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....                     | 51 |
| 13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI .....                                         | 55 |
| 14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....                                        | 58 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL.....                     | 59 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....                                                         | 68 |
| 17. ANA ORTAKLAR.....                                                                         | 69 |
| 18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER .....         | 71 |
| 19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....                                   | 75 |
| 20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....                                     | 80 |
| 21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... | 80 |
| 22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ .....                                                      | 84 |
| 23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR.....                                             | 96 |
| 24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                                             | 96 |
| 25. EKLER .....                                                                               | 96 |

**EGE PROFİL**  
**TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
ATATÜRK PLASTİK OSB MAHALLESİ  
5 CD. NO:2 30660 MENEMEN İZMİR  
Tel: 0 232 393 81 98 Fax: 0 232 376 71 63  
MENEMEN V.D. 325 005 4933  
T.C.SJC.NO: 5065 MERSİS: 0325005493300015



1

01 Ocak 2017

**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
İzmirliklik Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartopu / KOCAELİ  
P 05 Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B.Mükellefler V.D. 7300002912

## KISALTMA VE TANIMLAR

|                            |                                                                                   |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| ABD Doları                 | : Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi                                         |
| Avro                       | : Avrupa Birliği Para Birimi                                                      |
| BİAŞ                       | : Borsa İstanbul A.Ş.                                                             |
| Deceuninck                 | : Deceuninck NV                                                                   |
| Ege Profil                 | : Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.                                               |
| FAVÖK                      | : Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar                                            |
| Grup                       | : Ege Profil ve Konsolidasyona Tabi Ortaklıkları                                  |
| KAP                        | : Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                     |
| KGK                        | : Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu                           |
| KVK                        | : 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu                                             |
| MKK                        | : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                     |
| ÖDA                        | : Özel Durum Açıklaması                                                           |
| Pagev                      | : Türk Plastik Sanayicileri Araştırma Geliştirme ve Eğitim Vakfı                  |
| Pimaş                      | : Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.                                           |
| Pükad                      | : Pencere ve Kapı Sektörü Derneği                                                 |
| SPK/Kurul                  | : Sermaye Piyasası Kurulu                                                         |
| SPKn                       | : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                             |
| TFRS                       | : Türkiye Finansal Raporlama Standartları                                         |
| TL                         | : Türk Lirası                                                                     |
| TMS                        | : Türkiye Muhasebe Standartları                                                   |
| TÜİK                       | : Türkiye İstatistik Kurumu                                                       |
| TTK                        | : 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu                                                 |
| Uzman Kuruluş/Aracı Kurum: | Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ("Piramit Menkul")                                  |
| Uzman Kuruluş Raporu       | : Piramit Menkul'ün Ege Profil ve Pimaş Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu |
| VUK                        | : 213 sayılı Vergi Usul Kanunu                                                    |

**EGE PROFİL**  
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
ATATÜRK PLASTİK OSB MAHALLESİ  
5 CD. NO: 100 MENEMEN / İZMİR  
Tel: 0 232 332 33 33 Faks: 0 232 332 33 33  
MENEMEN YOLU 335 005 4433  
TIC.SIC.NO: 290401 MERKEZİ: 03250091111



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mahallesi Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sermese - Kartepe / KOCAELİ  
P 05 Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler M.D. 7300000

[ 2017

**Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.'yi  
Tüm Aktif ve Pasifleriyle Birlikte Bir Bütün Halinde Devralması Suretiyle  
Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin Duyuru Metni**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 03./11./2017 tarihinde onaylanmıştır.

Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.'yi, tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralması suretiyle, Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 79.600.000 TL'den 81.786.363 TL'ye<sup>1</sup> çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız ile Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin [www.egeprofil.com.tr](http://www.egeprofil.com.tr) ve [www.pimas.com.tr](http://www.pimas.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) Sermaye Piyasası Kurulu'nun [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

<sup>1</sup> Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işletecek Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nde yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırımını sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılköy Mah. Montu Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartepce / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 7300002912

Yoktur.

Yoktur.

2019

#### 4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapip yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

##### 4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi:

###### a. Devralan Sıfatıyla Ege Profil :

Ege Profil İzmir’de tescilli bir şirkettir. Şirket’in ana faaliyet konusu, her nevi plastik boru ve yedek parçaları ile her türlü profil ve plastik eşya imal ve satımıdır.

Ege Profil 1981 yılında Namık Mazhar Zorlu ve Oğulları Plastik Profil Sanayii Kollektif Şirketi unvanıyla kurulmuştur. 1982 yılında unvan değişikliği ile bugünkü halini almıştır. 1993 yılında şirketin hisseleri halka arz edilerek, BİAŞ’ta işlem görmeye başlamıştır. 2000 yılında Ege Profil hisselerinin % 47’si Mazhar Zorlu Grubu tarafından Dünya’nın en büyük PVC profil üreticilerinden olan Belçikalı Deceuninck’e satılmıştır. 2001 yılında Mazhar Zorlu Grubu şirketin ilave % 30’luk hisselerini Deceuninck’e satmış ve Deceuninck de %21’lik kısmını BİAŞ’tan satın alarak, şirketin % 98’lik kısmına sahip olmuştur. 2004 yılında şirket ile Pilsa A.Ş. arasında imzalanan sözleşmeyle, Winsa ticari markası adı altında yürütülen tüm faaliyetler Ege Profil bünyesine devir olmuştur. Winsa markası ile üretim, 2008 yılı başından itibaren ileri teknoloji ile inşa edilen Kartepe/Kocaeli tesislerinde yapılmaya başlanmıştır.

Ege Profil, Egepen Deceuninck ve Winsa olmak üzere iki ana markasıyla PVC profil sektöründe faaliyet göstermektedir. Her iki markanın ürünleri, üretim tesisleri ve satış pazarlama kanalları ayrı olarak oluşturulmuştur

Dünya standartlarındaki üretim kalitesinden ödün vermeden, çevreye duyarlı bir prosesle 2015 yılında başlayan Menemen Plastik İhtisas Organize Sanayi Bölgesindeki yatırım, 2017 yılı içinde tamamlanarak tamamen faaliyete geçmiştir. Toplam 110.000 m2 alan üzerinde, 54.968 m2 üretim tesisi, 8.995 m2 idari bina ve 22.295 m2 lojistik merkez olmak üzere toplam 86.258 m2 kapalı alana sahiptir. Tesis ilk etapta 60.000 ton kapasiteye sahip olup 100.000 ton kapasiteye ulaşacak altyapıya sahiptir. Şirketin Kartepe/Kocaeli’de üretimi, 40.667,96 m2 alan üzerinde 34.591 m2 ’lik kapalı alanlı ve 41.490 ton kapasiteli kendine ait tesisinde gerçekleştirilmektedir. Şirketin bu tesislerinde üretilen mamullerine ilişkin lojistik hizmetleri Kartepe’deki 21.515 m2 alan üzerinde 10 yıllığına kiralanmış lojistik merkezde, lojistik hizmeti veren bir firma aracılığı ile gerçekleştirilmektedir.

Ayrıca her iki markanın İzmir, İstanbul, Ankara ve Adana’da bölge müdürlükleri bulunmaktadır.

Winsa markasına ait 250’ye varan üretici bayisi ve 550’ye yakın satış noktası ve Egepen Deceuninck markasına ait 450’ye varan üretici bayisi ve 1850’ye yakın satış noktası bulunmaktadır.

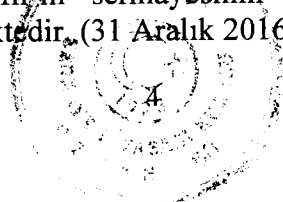
Ege Profil 2013 yılında alüminyum sektörüne de girmiştir.

İthalat ve ihracat yapılan ülkeler arasında Avrupa, Amerika, Asya, Afrika ve Avustralya kıtalarındaki ülkeler yer almaktadır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 1164 kişidir. (31 Aralık 2016: 1115 kişi)

1993 yılından itibaren Ege Profil’in hisseleri BİAŞ’ta işlem görmektedir. SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği MKK kayıtlarına göre; 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Ege Profil’in sermayesinin %2,46’sını temsil eden payların “dolaşımında” olduğu kabul edilmektedir. (31 Aralık 2016: % 2,46)

TEKİRNE VE SANAYİ A.Ş.  
ATAATURK PLASTİK OSB MAHALLESİ  
3 CD. NO: 36600 MENEMEN / İZMİR  
Tel: 0 232 366 00 00 Faks: 0 232 366 00 00  
E-Posta: info@ataatirk.com.tr  
Tic.Sic. NO: 16066 MERSİ: 0825000000000000



**PILAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Ü.  
No:7 Sarımsaklı - Kartepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 -

## Ortaklık Yapısı

| Ege Profil - Birleşme Öncesi Sermaye Yapısı |                   |               |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Ortaklar                                    | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%) |
| Deceuninck N.V.                             | 77.641.840        | 97,54         |
| Halka Açık Kısım                            | 1.958.160         | 2,46          |
| <b>Toplam</b>                               | <b>79.600.000</b> | <b>100</b>    |

## **Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler**

30 Haziran 2017 itibarıyla, Ege Profil'in bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklıklar               | Ana faaliyeti                                 | Kuruluş ve faaliyet yeri | Pay Oranı(%) |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| Pimaş*                          | PVC kapı ve pencere profillerinin pazarlaması | Türkiye                  | 87,6         |
| Deceuninck Importadora Limitada | PVC kapı ve pencere profillerinin pazarlaması | Şili                     | 99,9         |

\*Ege Profil, 21 Haziran 2017 tarihinde Pimaş'ın %87,60 oranındaki hissesini 85.400.364 TL bedelle ana ortağı olan Deceuninck'ten devralmıştır.

**\*\*Ege Profil, 21 Haziran 2017 tarihli yönetim kurulu kararıyla Brezilya’da kurulu bağlı ortaklığı Deceuninck do Brasil Limitada adlı ortaklığının satışını gerçekleştirmiştir.**

**b. Devrolunan Sıfatıyla Pimaş :**

Pimaş, 1963 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Pimaş’ın fiili faaliyet konusu plastik kapı, pencere ve bunların kasaları ile kapı eşikleri, panjurlar, jaluziler, storlar ve benzer eşyaların toptan ticareti şeklindedir.

Şirketin ana markası Pimapen olup, Maestro ve Camoda markaları, 270'e varan bayisi ve 600'e yakın satış noktası ile satış gerçekleştirmektedir.

Ege Profil, Pimaş'ın %87,60 oranındaki payına, Deceuninck'ten 21 Haziran 2017'de devir alarak hakim ortak olmuştur. Pimaş'ın paylarının %12,40'ı BİAŞ'ta işlem görmektedir.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Pimaş'ın personel sayısı 51 kişidir. (31 Aralık 2016: 51 kişi)

Pimaş, SPK kaydında kayıtlı olup payları 21.04.1994 tarihinden itibaren BİAŞ'ta işlem görmektedir. SPK'nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 14 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Pimaş sermayesinin % 12,31'ini temsil eden payların “dolaşımında” olduğu kabul edilmektedir. (30 Haziran 2016: % 12,40)

Devrolunan sıfatıyla, Pimaş, Ege Profil'in tam konsolidasyona tabii bağlı ortaklığıdır.

5547  
 3100  
 6000  
 Tel: 3 232  
 3100  
 6000



**PIPLAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Azizciğlek Mah. İsmi Hakkı Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarıgöze - Kartepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
Tic. Sic. No: 270500 / M. Sic. No: 270500 / V.D. 7300002912

## Ortaklık Yapısı

| Pimaş - Birleşme Öncesi Sermaye Yapısı-<br>14.09.2017 |                   |               |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Ortaklar                                              | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%) |
| Ege Profil                                            | 31.535.340        | 87,60         |
| Geri alınmış paylar                                   | 32.249            | 0,09          |
| Halka Açık Kısım                                      | 4.432.411         | 12,31         |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>36.000.000</b> | <b>100</b>    |

## Bağlı Ortaklıklar Ve İştirakler

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Pimaş'ın bağlı ortaklığı aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklıklar | Ana faaliyeti                                            | Kuruluş ve faaliyet yeri | Pay oranı (%) |
|-------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Enwin Rus Ltd.*   | PVC kapı ve pencere profillerinin imalatı ve pazarlaması | Rusya                    | 100           |

\*Enwin Rus Ltd 14 Aralık 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerinin ve 20 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satış faaliyetlerinin durdurulmasına karar verilmiştir. 24.04.2017 tarihli itibarıyla ise tasfiye işlemine başlandığı KAP'ta duyurulmuştur.

### 4.2. Birleşme işlemi hakkında bilgi:

#### 4.2.1. Yönetim Organı Kararları

##### a. Devralan Sıfatıyla Ege Profil:

Ege Profil'in birleşme işlemine ilişkin olarak alınan 21.08.2017 tarih ve 2017/22 sayılı ve 14.09.2017 tarih ve 2017/24 sayılı kararları aynı tarihlerde KAP'ta açıklanmıştır.

##### b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş:

Pimaş'ın birleşme işlemine ilişkin 21.08.2017 tarih ve 2017/16 sayılı ve 14.09.2017 tarih ve 2017/18 sayılı kararları aynı tarihlerde KAP'ta açıklanmıştır.

#### 4.2.2. İşlemin Niteliği

Yukarıda 4.2.1. maddesinde, birleşme işlemine taraf şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından alınan 14.09.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararlarında da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi; genel kurul onayına tabi olmak üzere; birleşmeye taraf şirketlerin, TTK'nın 134. ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her iki şirketin de SPKn'ye tabi şirketler olması ve paylarının halka arz edilmiş ve BİAŞ'ta işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nin 23 ve 24. maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) ve SPK'nın Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Pimaş'ın tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Ege Profil tarafından "devir alınması" suretiyle, Ege Profil bünyesinde birleşilmesi.

**EGE PROFİL**  
TİCARİ VE SANAYİ A.Ş.  
ATAKÖRK PLASTİK ÇİMER MAHALLESİ  
5 CD. NO:4 06500 MENEMEN / İZMİR  
Tel: 0 232 376 71 00 Fax: 0 232 376 71 00  
E-Posta: info@egeprofil.com.tr  
Tic. Sic. No: 26650 Mersis: 08320038000000000000



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılçık Mah. Honu Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartepi / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
P 05 13 Mart 2017

#### 4.2.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

#### 4.2.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir;

#### **Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması**

1. SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,
  - SPK tarafından onaylanan Duyuru Metni,
  - Birleşme Sözleşmesi,
  - Birleşme Raporu,
  - Uzman Kuruluş Raporu,
  - Son üç yıllık finansal raporlar,
  - Son üç yıllık faaliyet raporları,
  - Son üç yıllık bağımsız denetim raporları

KAP ve birleşmeye taraf şirketlerin internet sitelerinde kamuya açıklanması gereklidir.

Bu doğrultuda söz konusu belgeler:

#### **Ege Profil'in,**

Atatürk Plastik OSB Mh.5 Cadde, No:4, 35660, Menemen / İzmir adresindeki şirket merkezinde, [www.egeprofil.com.tr](http://www.egeprofil.com.tr) internet sitesinde;

#### **Pimas'in,**

Sarımeşe Mah. Suadiye Cad. No:5, Kartepe / Kocaeli adresindeki şirket merkezinde, [www.pimas.com.tr](http://www.pimas.com.tr) internet sitesinde ve

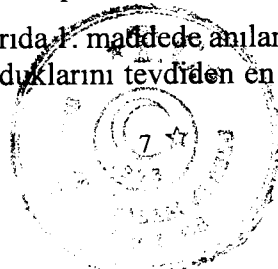
KAP'ta kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, SPK tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni", SPK tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet siteleri [www.egeprofil.com.tr](http://www.egeprofil.com.tr) ve [www.pimas.com.tr](http://www.pimas.com.tr)'da yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

Son olarak, aşağıda 21.3 maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, devrolunan sıfatıyla Pimas'ın tüm faaliyet sonuçlarının (finansal bilgilerinin), devralan sıfatıyla Ege Profil'in konsolide finansal tablolarında yer alması nedeniyle ayrıca "birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu" hazırlanmamıştır. Ege Profil'in SPK düzenlemeleri uyarınca TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanarak periyodik olarak kamuya açıklanan konsolide finansal tablolarında Pimas'ın faaliyet sonuçları tam konsolidasyon yöntemiyle dahil edildiğinden, işbu Duyuru Metni'nin 22.7 maddesinde ifade edildiği üzere "ayrılma hakkı" kullanım oranının henüz bu aşamada belli olmaması nedeniyle ve TTK düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarına sunması gereken finansal tabloların konsolide finansal tablolar olması gerektiğinden bu aşamada TTK/VUK kapsamında solo bilançolar hazırlanmamıştır.

2. Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda 1. maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdi eden en az üç iş günü önce, Türkiye Ticaret

ATATÜRK PLASTİK OSB MAH. 5 CAD. NO:4  
35660 MENEMEN / İZMİR  
TEL: 0232 356 0000 FAKS: 0232 356 0000  
TIC. SİC. NO: 270650 MERSİS: 08250052706500000



**PLASTİK**  
ATATÜRK PLASTİK OSB MAH. 5 CAD. NO:4  
35660 MENEMEN / İZMİR  
TEL: 0232 356 0000 FAKS: 0232 356 0000  
TIC. SİC. NO: 270650 MERSİS: 08250052706500000



Sicili Gazetesi ile kurumsal internet siteleri [www.egeprofil.com.tr](http://www.egeprofil.com.tr) ve [www.pimas.com.tr](http://www.pimas.com.tr)’ da yayımlanmak suretiyle ilan edecektir.

### **Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması**

3 Birleşme işlemi, birleşme sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından “birleşme”nin onaylanması ve devralan sıfatıyla Ege Profil çıkarılmış sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

Genel kurullarda önemli nitelikteki işlemler bakımından olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, söz konusu genel kurul toplantısı gündeminde bulunan diğer gündem maddeleri açısından ortaklık haklarını kullanmaya devam ederler.

### **Ayrılma hakkının kullandırılması ve ayrılma hakkı bedellerinin ödenmesi**

4 SPKn’nin “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK’nın “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin “Ayrılma Hakkının Kullanımı” başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Pimaş için Pimaş’ne ve Ege Profil için ise Ege Profil’ne satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere “ayrılma hakkı” kullanımı için yetkilendirilen Piramit Menkul’e, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda paylarını teslim ederek, ayrılma hakkını kullanması durumunda; SPKn’nin “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK’nın “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin “Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı” başlığını taşıyan 10. maddesi hükümleri dahilinde;

a Pimaş’ın 1 Türk Lirası itibari değerli payları için “ayrılma hakkı kullanım fiyatı”, birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 21.08.2017 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa’da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 4,6178 Türk Lirası,

b Ege Profil’in 1 Türk Lirası itibari değerli payları için “ayrılma hakkı kullanım fiyatı”, birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 21.08.2017 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa’da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 9,2204 Türk Lirası olacaktır.

Birleşme işleminde; “ayrılma hakkı süresi” içerisinde ayrılma hakkını kullanmak için Piramit Menkul’e başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü, tam ve nakden ödenecektir.

Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 (on) iş günü olacaktır.

ATA TÜRK İPLASTİK ÜRÜNLERİ A.Ş.  
5 CD. NO. 10662000000000000000  
Tel: 0 232 360 00 00 Faks: 0 232 360 00 00



**PİMAŞ**  
İSTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
İstik Mahallesi Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No: 7 Sarıyer - Kartepi - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
Tic. Sic. No: 27200002910

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur.

Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, birleşmeye taraf şirketler adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç "satış"ı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

#### **Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması**

5 Ayrılma hakkı kullanım süresinin bitimini takip eden 6 iş günü içerisinde birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır. TTK'nın 157. maddesi uyarınca, birleşmeye taraf şirketler, alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, yedişer gün aralıklarla üç defa yayınlanacak ve ayrıca kurumsal internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

#### **Pay İhracı ve Değişimi Yapılması**

6 Devrolunan sıfatıyla Pimaş'ın birleşme işlemi ve birleşme işlemi ile ilgili diğer konuların gündem edildiği birleşme genel kurul toplantısı kararlarının tescil edildiğinin KAP'ta açıklanmasını takiben Pimaş'ın işlem sırası kapatılacak ve BİAŞ Kotasyon Yönergesi doğrultusunda BİAŞ kotundan ve BİAŞ Pazarlarından çıkarılacaktır. Aynı anda, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Uzman Kuruluş Raporu'nda göre belirtildiği üzere, Pimaş pay sahiplerine 1 TL itibari değerli payları için 0,4933 adet Ege Profil payı verilecek olup söz konusu pay değişim işlemi, Ege Profil'de sermaye artırımını şeklinde yapılacaktır.

#### **4.2.5. Gerekçesi**

Birleşmenin amacı ve sonuçları, konu başlıkları itibarıyla bu bölümde değerlendirilmektedir.

Buna göre;

#### **İştirak yapısı daha sade hale getirilecektir:**

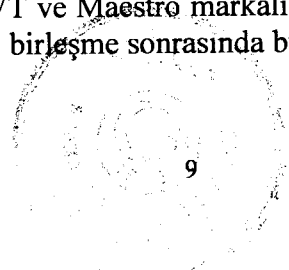
Halihazırda Birleşme işlemi öncesinde, Ege Profil, Pimaş'ın %87,6 sına sahip olup hakim ortak konumundadır. Ayrıca Pimaş'ın faaliyetlerinin devamlılığı ve karlılığı da Ege Profil'e bağımlı hale gelmiştir.

Pimaş, 31 Mart 2016 itibari ile Gebze İşletmesindeki faaliyetlerini teknoloji ve alt yapı yetersizliği sebebi ile durdurma; profillerin ideal koşullarda üretilmesi ve stoklanması amacıyla üretim ve lojistik faaliyetlerini grubun ağırlıklı olarak Kartepe'de bulunan tesislerinde sürdürme kararı almıştır.

Pimaş'ın satışları büyük oranda ilişkili taraftan ürün temini ile gerçekleşmektedir. 2016 yılında Ege Profil'den mal ve hizmetler alımlarının, toplam satılan malın maliyetine oranı % 81,30'dur. 01.03.2015 tarihli Ege Profil ile yapılan üretim anlaşması gereği profil alımları transfer fiyatlandırması ilkelerine uygun şekilde yapılmakta ve Pimaş'a faturalanmaktadır.

Ayrıca Pimaş sahibi olduğu DWT ve Maestro markalı ürünlerinin, lisans kiralamaları ile Ege Profil tarafından satılmakta olup birleşme sonrasında bu yapı daha sade hale gelecektir.

**EGE PROFİL**  
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
ADANLIK PLASTİK OSB MAHALLESİ  
6 CD NO: 4 35500 MENEMEN / İZMİR  
Tic. Sic. No: 270900 Şirket Sicil No: 273237  
Tic. Sic. No: 270900 Şirket Sicil No: 273237



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Snadive Yolu  
No:7 Söğütözü - Kartepe - Kocaeli  
Sermayesi : 36.000.000 TL

### **Kurumsal yönetim uygulamaları güçlenecektir:**

Ege Profil olarak kurumsal yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde azami gayet gösterilmekte olup, bünyesindeki bağlı ortaklıklarına da destek verilmektedir. Birleşme işlemi sonrasında, Ege Profil'in iştirak yapısında gerçekleşecek sadeleşme ile kurumsal yönetim uygulamalarının gerçekleştirilmesinde de gelişme sağlanacaktır. Varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi ile daha kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması hedeflenilmektedir.

### **Maliyetlerde tasarruf sağlanacaktır:**

Ege Profil olarak birleşme ile mali ve idari tasarruflar sağlanacaktır. Birleşme işlemi sonrasında, tasarruf sağlanacak **tam olarak ölçülebilir** giderler aşağıdaki gibidir:

- SPK mevzuatı gereği ödenen ücret ve giderler,
- MKK saklama ücretleri,
- Bağımsız denetim ücret ve giderleri,
- Yeminli mali müşavirlik ücret ve giderleri,
- Yönetim kurulu ücretleri (Huzur hakkı ödemeleri),
- Tabi olunan ilgili mevzuat gereğince ödenen aidat, ücret ve giderler,
- Sair raporlama (Kredi derecelendirme, faaliyet raporları vb.) giderleri,
- Web sitesi giderleri,
- İlan, tescil vb. gibi yükümlülük giderleri.

### **Yatırımcı tabanı genişleyecek, likidite artacaktır:**

Mevcut durumda devralan ve devrolunan her iki Şirket'in, Deceuninck Grubu'na dahil olmaları ve faaliyet konularının da aynı olmasına rağmen BİAŞ'ta ayrı ayrı işlem görmeleri, yatırımcı sayısının ve dolayısıyla likiditenin bölünmesine yol açmıştır. Birleşme sonrasında, Ege Profil daha geniş bir yatırımcı tabanı, daha yüksek işlem hacmi ve daha likit bir işlem sırasına sahip olması beklenmektedir.

### **Uzman Kuruluş Görüşü**

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Ege Profil paylarından Pimaş'ın pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, birleşmeye taraf şirketlerin de SPKn'ye tabi olması ve paylarının halka arz edilmiş ve BİAŞ'ta işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesine uygun olarak Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanan "Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, devralan şirket Ege Profil'in 21.08.2017 tarih ve 2017/22 sayılı, Yönetim Kurulu Kararı ve devrolunan şirket Pimaş'ın 21.08.2017 tarih ve 2017/16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde birleşmeye taraf şirketlerin yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranının % 97 olarak belirlenmesi, bu kapsamda birleşme işleminde Pimaş pay sahiplerine tahsis edilmek üzere Ege Profil'de yapılacak sermaye artırım tutarının 2.186.363 TL olması ve buna bağlı olarak değiştirme oranı olarak

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranının % 97 olarak belirlenmesi, bu kapsamda birleşme işleminde Pimaş pay sahiplerine tahsis edilmek üzere Ege Profil'de yapılacak sermaye artırım tutarının 2.186.363 TL olması ve buna bağlı olarak değiştirme oranı olarak

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranının % 97 olarak belirlenmesi, bu kapsamda birleşme işleminde Pimaş pay sahiplerine tahsis edilmek üzere Ege Profil'de yapılacak sermaye artırım tutarının 2.186.363 TL olması ve buna bağlı olarak değiştirme oranı olarak

**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu 115  
No:7 Sarıyer - Kartal - KOCATEPE  
Sermayesi : 50.000.000  
B. Mükellefler V.D. 73000029

0,4933 belirlenmesi dolayısıyla, beher Pimaş payına **0,4933 adet** Ege Profil payı verilmesi uygun bulunmuştur. Uzman Kuruluş Raporu ekte pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır. Anılan raporda yapılan hesaplamalar küsuratların tamamını içermekte olup, raporda gösterim amaçlı olarak yuvarlamalar yapılmıştır. Ayrıca arttırılacak sermaye tutarı, Pimaş ortaklarının ayrılma haklarını kullanması durumunda değişebilecektir.

SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nde düzenlendiği üzere, Ege Profil ve Pimaş'ın birleşmesi işleminde birleşme oranı, hisse değişim (veya "değiştirme") oranı ve birleşme sonucunda arttırılacak sermaye tutarı uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanmıştır.

Ege Profil ve Pimaş'ın birleşmesi işleminde, "birleşme oranı", "hisse değişim oranı" ve "birleşme sonucunda ulaşılacak sermaye tutarı"nın belirlenmesi amacıyla, "Özkaynak" metodu, "Piyasa Çarpanları" metodu ve "Piyasa Değeri" metodu olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı yöntem kullanılmıştır.

Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yöntem dikkate alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

**Birleşme Oranı : % 97**

**Değiştirme Oranı : 0,4933** olarak belirlenmiştir.

**Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş:** Kullanılan yöntemlerden "Piyasa Çarpanları" metodu ve "Piyasa Değeri" metodunda piyasada (Borsa'da) oluşan veriler kullanıldığından "piyasa" bazlı; "Özkaynak" metodu ise piyasada oluşan verilerden bağımsız olarak, birleşmeye taraf şirketlerin konsolide finansal tablolarındaki özkaynak tutarlarını kullandığından varlık bazlı yaklaşım olarak dikkate alınmıştır.

Bu üç metoda göre hesaplanan "birleşme oranları", "hisse değişim oranları" ve arttırılacak sermaye tutarları Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. **Uzman Kuruluş Raporu'nda, bu üç metoda tatbik edilen ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, kullanılan üç yöntem kullanılmak suretiyle hesaplanan "değiştirme oranı"nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.**

#### **Birleşme Sonrası Oluşacak Sermaye**

|                                                               |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Ege Profil'in Mevcut Sermayesi</b>                         | <b>79.600.000TL</b>  |
| <b>Fiilen Arttırılacak Sermaye</b>                            | <b>2.186.363 TL</b>  |
| <b>Ege Profil'in Birleşme Sonrası (*)Çıkarılmış Sermayesi</b> | <b>81.786.363 TL</b> |

(\*) Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Pimaş pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Ege Profil'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırımı sonrasında ulaşılacak sermayenin düzeltilmesi gerekebilecektir.

**EGE PROFİL**  
TİCARİ VE SANAYİ A.Ş.  
AYTUNÇ PLASTİK OSNO MAHALLESİ  
S.C.D. 4. KAT MESEMEK / İZMİR  
Tel: 0 312 332 376 77 77  
MÜHÜR V.D. 332 376 77 77  
TIC. SİC. NO: 5060 MERSİS: 01200050600000000000000000



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartepi / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 7300002912

| Tl                  | Pay Oranı  | Pay Birleşme Öncesi | Sermaye Artışı   | Birleşme Sonrası Ortaklık | Pay%       | Birleşme Sonrası Sermaye Yapısı | Pay %      |
|---------------------|------------|---------------------|------------------|---------------------------|------------|---------------------------------|------------|
| Deceuninck N.V.     | 97.54      | 77.641.840          |                  | 77.641.840                |            | 77.641.840                      | 94.93      |
| Halka Arz           | 2.46       | 1.958.160           |                  | 1.958.160                 |            | 4.144.524                       | 5.07       |
| Geri Alınan Paylar  |            |                     |                  |                           |            |                                 | 0.00       |
| <b>Toplam</b>       | <b>100</b> | <b>79.600.000</b>   |                  | <b>79.600.000</b>         |            | <b>81.786.363</b>               | <b>100</b> |
| Halka Açık Kısım    |            |                     | 2.186.363        | 2.186.363                 | 100        |                                 |            |
| Geri Alınan Paylar  |            |                     |                  |                           |            |                                 |            |
| <b>Toplam</b>       |            |                     | <b>2.186.363</b> | <b>2.186.363</b>          | <b>100</b> |                                 |            |
| <b>Genel Toplam</b> | <b>100</b> | <b>79.600.000</b>   | <b>2.186.363</b> | <b>81.786.363</b>         | <b>100</b> | <b>81.786.363</b>               | <b>100</b> |

Kaynak: Şirket ve Piramit Menkul Analizi

05.09.2017 tarihinden sonraki hisse oranı değişimleri nihai hisse dağıtımı yapılırken dikkate alınacaktır.

#### 4.3. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesini takiben, birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek Ege Profil payları; Genel kurul'da onaylanacak "değiştirme oranı"na göre, Pimaş'ın Ege Profil dışında kalan ortaklarının sahip oldukları Pimaş payları karşılığında Pimaş ortaklarına tahsis edilecektir.

Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, sermaye piyasası mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, Ege Profil'in kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir.

Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, her şirket için geçerli olan tasfiye durumu söz konusu olacak olursa, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Bünyesinde birleşilen Ege Profil'in tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklıklara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir. Pimaş ortaklarının sahip oldukları Pimaş paylarını, "sermaye artırım"ı öncesinde, BİAŞ'ta satma hakları bulunmaktadır.

Yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek Ege Profil paylarının tahsis edileceği tarih ayrıca ÖDA yapılmak suretiyle KAP'ta açıklanacaktır.

#### 4.4. Birleşme işlemine ilişkin riskler

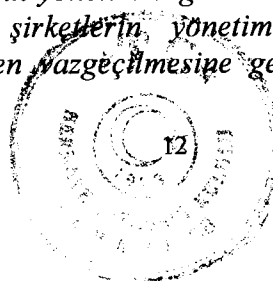
Birleşme işleminin, SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin 6/1 maddesi uyarınca, 31.12.2017 tarihine kadar Ege Profil ve Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş genel kurullarında onaylanması gerekmekte olup, genel kurulların belirtilen tarihe kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde birleşme işlemi 30.06.2017 tarihli finansal tablolar ile yapılamayacaktır.

Birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Ege Profil ve/veya Pimaş'ın finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10. maddesinin (1). fıkrasına göre;

*"Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan*

T.C. SİC. NO: 275300 SANAYİ A.Ş.  
ATATÜRK PLASTİK OSB MAHALLESİ  
5 CD. NO: 3760 MİMARLAR YERİ  
Tel: 0 232 395 0000 Faks: 0 232 395 0000  
MİMARLAR YERİ 354 005 4000  
T.C. SİC. NO: 275300 MİMARLAR YERİ



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mahallesi Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartepi, KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 730000291

*inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur.*

*Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”*

**4.5. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

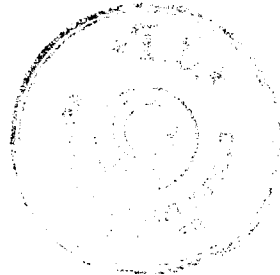
Devralan sıfatıyla, birleşme sonucunda yapılacak sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek ve devrolunan sıfatıyla Pimaş ortaklarına tahsis edilecek Ege Profil payları borsada işlem görecektir. BİAŞ'ın uygun görüşüne de bağlı olarak söz konusu payların hali hazırda Ege Profil paylarının işlem gördüğü “Ana Pazar”da işlem görmesi beklenmektedir. Birleşme işleminin ve dolayısıyla sermaye artırımının genel kurulda onaylanmasını takiben BİAŞ'a gerekli başvuru yapılacaktır.

## **5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER**

**5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:**

| <b>Birleşme İşlemine Taraf Ortaklıkların Ticaret Ünvanı</b> | <b>Birleşme İşleminde Esas Alınan Finansal Tabloların Ait Olduğu Hesap Dönemi</b> | <b>Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı ve Adresi</b>                                                                                                                                                   | <b>Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Devralan Sıfatıyla:</b><br><br>Ege Profil                | <b>01.01.2017-30.06.2017</b>                                                      | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi<br><b>Adresi:</b><br>Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - | Ethem Kutucular                                |

**EGE PROFİL**  
TİCARİ MÜHÜR  
ATATÜRK PLASTİK SANAYİ A.Ş.  
5 CD. YOLU 33600 KÜLTÜR YOLU  
Tel: 0 232 336 00 00 Faks: 0 232 336 00 00  
Tic. Sic. No: 232 336 00 00



2017, 13

**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. Monu Cad. Saadîye Yolu  
No:7 Şişli - Kartal - KOCALİ  
P 05 Sermayesi : 36.000.000  
B. Mükellefiyet M.D. 72

|                                           |                              |                                                                                                                                                                                                                |                 |
|-------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Devrolunan Sıfatıyla:</b><br><br>Pimaş | <b>01.01.2017-30.06.2017</b> | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi<br><b>Adresi:</b><br>Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - | Ethem Kutucular |
|-------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|

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

Yoktur.

**6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLARKAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER**

**6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:**

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem Ege Profil ve hem de Pimaş'ın, SPKn'ye tabi şirketler olması ve paylarının BİAŞ'ta halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen, bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2017 – 30.06.2017 hesap dönemine ait altı aylık konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

Ege Profil'in ve Pimaş'ın 30.06.2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ve dipnotları KAP'ta ve [www.egeprofil.com.tr](http://www.egeprofil.com.tr) ile [www.pimas.com.tr](http://www.pimas.com.tr) internet sitelerinde 24.08.2017 tarihi itibarıyla ilan edilmiştir.

**EGE PROFİL**  
TİCARİ MÜHÜR  
ATATÜRK İNŞAAT SANAYİ A.Ş.  
S CD. NİSİSİ MAHALLESİ  
Tarih: 01.08.2017  
Tic. Sic. No: 272400  
Tic. Sic. No: 272400



**PİMAŞ**  
KİTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Eski Mah. İsmailiye Cad. Süadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarıyer - Kartepi - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
Tic. Sic. No: 272400

## 6.2. Seçilmiş finansal bilgiler

### a. Ege Profil

#### Ege Profil

##### Konsolide Bilançolar

(TL)

Dönen Varlıklar

Duran Varlıklar

**Toplam Varlıklar**

##### Konsolide Bilançolar

(TL)

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Özkaynaklar

**Toplam Kaynaklar**

| 30.06.2017         | 31.12.2016         | 30.06.2016(*)      | 31.12.2015         | 31.12.2014(*)      |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 628.704.243        | 610.444.189        | 453.835.463        | 514.390.939        | 292.705.710        |
| 365.364.440        | 336.319.687        | 192.082.360        | 204.693.702        | 116.673.294        |
| <b>994.068.683</b> | <b>946.763.876</b> | <b>645.917.823</b> | <b>719.084.641</b> | <b>409.379.004</b> |
| 30.06.2017         | 31.12.2016         | 30.06.2016(*)      | 31.12.2015         | 31.12.2014(*)      |
| 535.272.465        | 464.530.610        | 267.654.331        | 272.288.027        | 190.778.441        |
| 145.600.175        | 115.801.080        | 125.922.533        | 145.171.585        | 29.700.768         |
| 313.196.043        | 366.432.186        | 252.340.959        | 301.625.029        | 188.899.795        |
| <b>994.068.683</b> | <b>946.763.876</b> | <b>645.917.823</b> | <b>719.084.641</b> | <b>409.379.004</b> |

##### Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

(TL)

Hasılat

Satışların Maliyeti

**Brüt Kar (Zarar)**

Genel Yönetim Giderleri

Pazarlama Giderleri

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

**Esas Faaliyet Karı (Zararı)**

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

**Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)**

Finansman Gelirleri

Finansman Giderleri

**Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)**

**Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)**

Dönem Vergi (Gideri) Geliri

Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri

**Sürdürülen Faaliyet Dönem Karı (Zararı)**

**Durdurulan Faaliyet Dönem Karı (Zararı)**

**DÖNEM KARI (ZARARI)**

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Ana Ortaklık Payları

| 30.06.2017         | 31.12.2016(*)      | 30.06.2016         | 31.12.2015(*)      | 31.12.2014(*)     |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 407.809.181        | 695.523.111        | 344.944.669        | 473.789.530        | 377.993.876       |
| -303.635.411       | -512.697.850       | -242.709.005       | -353.419.302       | -279.504.123      |
| <b>104.173.770</b> | <b>182.825.261</b> | <b>102.235.664</b> | <b>120.370.228</b> | <b>98.489.753</b> |
| -16.703.316        | -42.371.482        | -22.069.157        | -25.320.198        | -16.933.410       |
| -50.853.806        | -74.562.474        | -45.683.229        | -55.047.283        | -44.599.877       |
| -698.692           | -1.119.216         | -599.183           | -573.027           | -537.899          |
| 31.226.711         | 50.701.706         | 15.265.790         | 29.406.077         | 11.583.479        |
| -30.125.578        | -39.540.762        | -12.466.320        | -25.306.175        | -10.695.202       |
| <b>37.019.089</b>  | <b>75.933.033</b>  | <b>36.683.565</b>  | <b>43.529.622</b>  | <b>37.306.844</b> |
| 5.579.256          | 1.239.692          | 338.693            | 498.010            | 264.085           |
| -1.731.251         | -1.605.675         | -                  | -2.403.926         | -158.589          |
| <b>40.867.094</b>  | <b>75.567.050</b>  | <b>37.022.258</b>  | <b>41.623.706</b>  | <b>37.412.340</b> |
| 5.971.670          | 6.501.538          | 3.449.022          | 6.078.005          | 1.893.058         |
| -22.047.145        | -31.841.295        | -11.038.152        | -14.730.530        | -11.469.690       |
| <b>24.791.619</b>  | <b>50.227.293</b>  | <b>29.433.128</b>  | <b>32.971.181</b>  | <b>27.835.708</b> |
| <b>-3.054.210</b>  | <b>10.119.019</b>  | <b>144.602</b>     | <b>-4.094.703</b>  | <b>-5.601.593</b> |
| -2.412.600         | -4.727.667         | -3.756.298         | -3.681.295         | -5.231.363        |
| -641.610           | 14.846.686         | 3.900.900          | -413.408           | -370.230          |
| <b>21.737.409</b>  | <b>60.346.312</b>  | <b>29.577.730</b>  | <b>28.876.478</b>  | <b>22.234.115</b> |
| <b>287.862</b>     | <b>-</b>           | <b>-940.915</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>22.025.271</b>  | <b>60.346.312</b>  | <b>28.636.815</b>  | <b>28.876.478</b>  | <b>22.234.115</b> |
| 1.623.599          | -                  | -488.769           | -                  | -                 |
| 20.401.672         | 60.346.312         | 29.125.584         | 28.876.478         | 22.234.115        |

(\*)Pimaş Konsolide edilmemiştir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ATA TEKE  
5 CD. NİĞDE  
Tic. Sic. No: 272200  
MİCULUS  
Tic. Sic. No: 272200



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İTİFAK MALZEMELERİ A.Ş.  
İTİFAK Mal. İş. Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
p.1. Sarımeşe - Kartepi - KOCAELİ  
Tic. Sic. No: 272200 - TL  
Tic. Sic. No: 272200



## b. Pimaş

### PİMAŞ

#### Konsolide Bilançolar

| (TL)                    | 30.06.2017         | 31.12.2016         | 30.06.2016         | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar         | 122.302.950        | 113.534.860        | 109.163.525        | 123.564.742        | 117.018.162        |
| Duran Varlıklar         | 66.261.797         | 66.816.762         | 56.923.054         | 58.128.128         | 73.996.714         |
| <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>188.564.747</b> | <b>180.351.622</b> | <b>166.086.579</b> | <b>181.692.870</b> | <b>191.014.876</b> |

#### Konsolide Bilançolar

| (TL)                      | 30.06.2017         | 31.12.2016         | 30.06.2016         | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 84.979.125         | 87.586.335         | 80.847.170         | 87.595.819         | 81.127.677         |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.528.497          | 5.521.686          | 8.411.403          | 12.260.970         | 16.743.341         |
| Özkaynaklar               | 99.057.125         | 87.243.601         | 76.828.006         | 81.836.081         | 93.143.858         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   | <b>188.564.747</b> | <b>180.351.622</b> | <b>166.086.579</b> | <b>181.692.870</b> | <b>191.014.876</b> |

#### Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

| (TL)                                                                            | 30.06.2017        | 31.12.2016        | 30.06.2016        | 31.12.2015        | 31.12.2014         |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Hesilat                                                                         | 92.324.881        | 199.828.579       | 107.327.842       | 168.157.757       | 175.403.442        |
| Satışların Maliyeti                                                             | -75.213.490       | -169.287.533      | -93.792.790       | -145.034.531      | -147.533.626       |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>                                   | <b>17.111.391</b> | <b>30.541.046</b> | <b>13.535.052</b> | <b>23.123.226</b> | <b>27.869.816</b>  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  |
| <b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)</b>                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>           |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                                         | <b>17.111.391</b> | <b>30.541.046</b> | <b>13.535.052</b> | <b>23.123.226</b> | <b>27.869.816</b>  |
| Genel Yönetim Giderleri                                                         | -2.805.049        | -12.595.256       | -5.810.834        | -10.337.363       | -11.479.892        |
| Pazarlama Giderleri                                                             | -8.524.583        | -20.842.785       | -10.607.334       | -15.537.700       | -14.321.789        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                              | 4.963.128         | 5.259.661         | 9.062.233         | 2.564.966         | 2.878.535          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                              | -251.544          | -2.362.392        | -8.170.027        | -2.562.277        | -6.910.843         |
| <b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>                                              | <b>10.493.070</b> | <b>-131.297</b>   | <b>-2.122.204</b> | <b>-3.268.781</b> | <b>-1.964.173</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                               | 2.469.615         | 994.015           | 238.247           | 2.500.426         | 819.783            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                               | -39.550           | -312.984          | -                 | -463.338          | -1.584.315         |
| Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı(Zararı)</b>                   | <b>12.923.135</b> | <b>549.734</b>    | <b>-1.883.957</b> | <b>1.231.693</b>  | <b>-2.728.705</b>  |
| Finansman Gelirleri                                                             | 519.598           | 1.322.390         | 168.343           | 1.325.605         | 496.075            |
| Finansman Giderleri                                                             | -605.872          | -1.808.503        | -1.019.498        | -2.704.495        | -12.787.510        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>               | <b>12.836.861</b> | <b>63.621</b>     | <b>2.735.112</b>  | <b>-2.610.583</b> | <b>3.019.930</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)</b>                             | <b>-31.183</b>    | <b>-93.163</b>    | <b>-265.659</b>   | <b>315.215</b>    | <b>-761.417</b>    |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                     | -                 | -70.360           | -                 | -464.665          | -1.521.853         |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                | -31.183           | 22.803            | -265.659          | 779.880           | 760.436            |
| <b>Sürdürülen Faaliyet Dönem Karı (Zararı)</b>                                  | <b>12.805.678</b> | <b>-29.542</b>    | <b>-3.000.771</b> | <b>-2.295.368</b> | <b>2.258.513</b>   |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                                      | <b>13.093.540</b> | <b>-202.534</b>   | <b>-3.820.298</b> | <b>-6.391.417</b> | <b>-17.200.149</b> |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                     |                   |                   |                   |                   |                    |
| Ana Ortaklık Payları                                                            | 13.093.540        | -202.534          | -3.820.298        | 6.391.417         | 17.200.149         |



Handwritten signature and stamp of PİMAŞ.

## 7. RİSK FAKTÖRLERİ

### 7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Ege Profil'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

### 7.1.1. Ege Profil'e İlişkin Riskler:

#### 7.1.1.1. Finansal Risk Yönetimi:

Ege Profil, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, fiyat riski, kur riski, faiz oranı riski, kredi riski ve likidite riskidir. Ege Profil'in genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Ege Profil'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Ege Profil'in başlıca finansal araçlardan bazıları banka kredileri, nakit, kısa ve uzun vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Ege Profil'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Ege Profil ayrıca, faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Ege Profil yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Ege Profil, ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

## Fiyat Riski

Fiyat riski, yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Ege Profil tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılaması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Ege Profil tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

## Faiz Oranı Riski

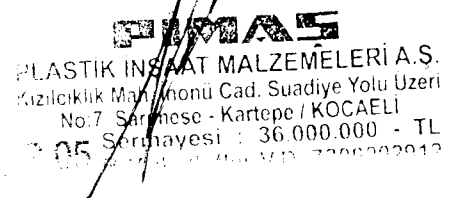
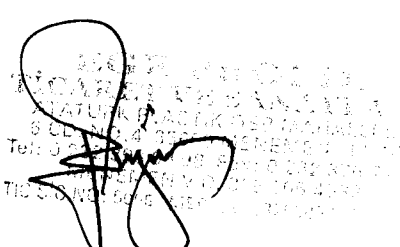
Ege Profil'in faize duyarlı önemli bir varlığı yoktur. Ege Profil'in gelirleri ve faaliyetlerinden nakit akımları, büyük oranda piyasa faiz oranındaki değişimlerden bağımsızdır.

Ege Profil'in faiz oranı riski, kısa ve uzun dönem borçlanmasından kaynaklanmaktadır. Ege Profil'in operasyonlarının devamı için gelecek dönemde alınacak krediler, gelecek dönemde gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

## Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.



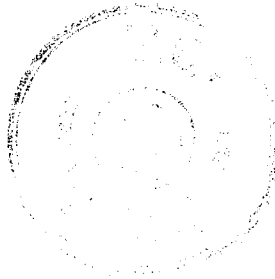
**PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.**  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No 7 / Şişli - Kartal / KOCATEPE / KOCATEPE  
B. OF. Şişli - Kartal / KOCATEPE / KOCATEPE

Alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2017                                                                                                                                  | Ticari alacaklar | İlişkili taraflardan ticari alacaklar | Tahsildeki çekler | Kasa ve Banka |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                                                                      | 382.350.088      | 20.906.996                            | 17.101.760        | 42.365.058    |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                          | 289.904.083      | -                                     | -                 | -             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 365.126.518      | 20.906.996                            | 17.101.760        | 42.365.058    |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                                     | -                 | -             |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 17.223.570       | -                                     | -                 | -             |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Vadesi geçmiş brüt defter değeri                                                                                                               | 45.136.697       | -                                     | -                 | -             |
| - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 7)                                                                                                                 | (45.136.697)     | -                                     | -                 | -             |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Vadesi geçmemiş brüt defter değeri                                                                                                             | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -                                     | -                 | -             |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                                     | -                 | -             |

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

| 31 Aralık 2016                                                                                                                                   | Ticari alacaklar | İlişkili taraflardan ticari alacaklar | Tahsildeki çekler | Kasa ve banka |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                                                                      | 365.698.984      | 17.854.381                            | 17.627.351        | 91.841.870    |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                          | 289.619.870      | -                                     | -                 | -             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 353.156.034      | 17.854.381                            | 17.627.351        | 91.841.870    |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                                     | -                 | -             |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 12.542.950       | -                                     | -                 | -             |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Vadesi geçmiş brüt defter değeri                                                                                                               | 50.662.329       | -                                     | -                 | -             |
| - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 7)                                                                                                                 | (50.662.329)     | -                                     | -                 | -             |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Vadesi geçmemiş brüt defter değeri                                                                                                             | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -                                     | -                 | -             |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -                                     | -                 | -             |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                                     | -                 | -             |



## Kur Riski

Yabancı para riski Ege Profil'in başlıca ABD Doları ve Avro varlıklara ve yükümlülüklerle sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Ege Profil ve bağlı ortaklıklarının ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Ege Profil'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Ege Profil doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutarak ve de fiyat politikasını kur değişimlerine göre ayarlayarak ve bunlara ek olarak yabancı para pozisyonunu analiz ve türev araçlar ile hedge ederek kontrol etmekte ve sınırlandırmaktadır. Ege Profil'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki net yabancı para pozisyonu aşağıda detaylandırılmıştır.

Yabancı para pozisyonu TL bazında kümüle değerlendirilmiştir:

|                                  | 30 Haziran 2017<br>(TL Tutarı) | 31 Aralık 2016<br>(TL Tutarı) |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| A. Döviz cinsinden varlıklar     | 100.919.354                    | 112.767.600                   |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (254.243.039)                  | (269.269.801)                 |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B)</b> | <b>(153.323.685)</b>           | <b>(156.502.201)</b>          |

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

| 30 Haziran 2017                                                              | TL karşılığı<br>(fonksiyonel para birimi) | ABD Doları          | Avro                | AUD              |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| 1. Ticari alacaklar                                                          | 84.266.656                                | 858.449             | 19.023.039          | 1.902.527        |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)                 | 13.157.317                                | 3.751.623           | -                   | -                |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                       | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 3. Diğer                                                                     | 4.422.975                                 | 357.790             | 791.449             | -                |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                            | <b>101.846.948</b>                        | <b>4.967.862</b>    | <b>19.814.488</b>   | <b>1.902.527</b> |
| 5. Ticari alacaklar                                                          | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                               | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                       | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 7. Diğer                                                                     | -                                         | -                   | -                   | -                |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                            | <b>-</b>                                  | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>         |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                             | <b>101.846.948</b>                        | <b>4.967.862</b>    | <b>19.814.488</b>   | <b>1.902.527</b> |
| 10. Ticari borçlar                                                           | (149.805.707)                             | (36.692.946)        | (5.276.012)         | -                |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                   | (18.603.937)                              | -                   | (4.647.499)         | -                |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                        | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                     | -                                         | -                   | -                   | -                |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                              | <b>(168.409.645)</b>                      | <b>(36.692.946)</b> | <b>(9.923.511)</b>  | <b>-</b>         |
| 14. Ticari borçlar                                                           | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                   | (85.882.548)                              | -                   | (21.454.546)        | -                |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                        | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                     | -                                         | -                   | -                   | -                |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                              | <b>(85.882.548)</b>                       | <b>-</b>            | <b>(21.454.546)</b> | <b>-</b>         |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                      | <b>(254.292.192)</b>                      | <b>(36.692.946)</b> | <b>(31.378.057)</b> | <b>-</b>         |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b) | 154.865.135                               | 35.597.113          | 7.500.000           | -                |
| 19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı                                       | 154.865.135                               | 35.597.113          | 7.500.000           | -                |
| 19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                   | -                                         | -                   | -                   | -                |

|                                                                                                      |               |              |              |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------|
| 20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)                                         | 2.419.890     | 3.872.030    | (4.063.569)  | 1.902.527 |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (156.868.219) | (32.082.873) | (12.355.018) | 1.902.527 |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                     | 154.865.135   | 35.597.113   | 7.500.000    | -         |
| 23. İhracat(*)                                                                                       | 47.623.883    | 1.394.968    | 10.412.708   | 573.273   |
| 24. İthalat(*)                                                                                       | 137.057.209   | 26.316.247   | 10.207.448   | -         |

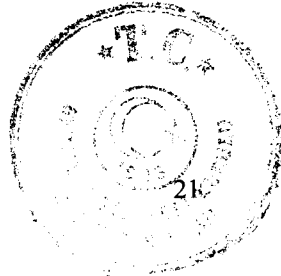
(\*) Ortalama kur kullanılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Ege Profil'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

| 31 Aralık 2016                                                                                              | TL karşılığı<br>(fonksiyonel para birimi) | ABD Doları          | Avro                | AUD              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| 1. Ticari alacaklar                                                                                         | 89.120.492                                | 829.573             | 22.034.481          | 1.756.422        |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)                                                | 36.311.215                                | 9.129.009           | 1.127.903           | -                |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 3. Diğer                                                                                                    | 1.427.740                                 | 65.920              | 322.314             | -                |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                                           | <b>126.859.447</b>                        | <b>10.024.502</b>   | <b>23.484.698</b>   | <b>1.756.422</b> |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                         | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                                              | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 7. Diğer                                                                                                    | -                                         | -                   | -                   | -                |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>         |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                            | <b>126.859.447</b>                        | <b>10.024.502</b>   | <b>23.484.698</b>   | <b>1.756.422</b> |
| 10. Ticari borçlar                                                                                          | (160.819.298)                             | (42.513.218)        | (3.020.777)         | -                |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                                  | (24.199.837)                              | -                   | (6.523.043)         | -                |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                       | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                    | -                                         | -                   | -                   | -                |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                             | <b>(185.019.135)</b>                      | <b>(42.513.218)</b> | <b>(9.543.820)</b>  | <b>-</b>         |
| 14. Ticari borçlar                                                                                          | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                                  | (38.007)                                  | (10.800)            | (22.727.273)        | -                |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                       | (84.315.910)                              | -                   | -                   | -                |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                    | -                                         | -                   | -                   | -                |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                             | <b>(84.353.917)</b>                       | <b>(10.800)</b>     | <b>(22.727.273)</b> | <b>-</b>         |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                     | <b>(269.373.052)</b>                      | <b>(42.524.018)</b> | <b>(32.271.093)</b> | <b>-</b>         |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | 146.703.284                               | 33.253.036          | 8.000.000           | -                |
| 19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı                                                                      | -                                         | -                   | -                   | -                |
| 19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                                                  | 146.703.284                               | 33.253.036          | 8.000.000           | -                |
| <b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>                                         | <b>4.189.680</b>                          | <b>753.520</b>      | <b>(786.395)</b>    | <b>1.756.422</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(157.929.940)</b>                      | <b>(32.615.819)</b> | <b>(12.831.529)</b> | <b>1.756.422</b> |
|                                                                                                             | <b>(153.740.260)</b>                      | <b>(31.862.299)</b> | <b>(13.617.924)</b> | <b>3.512.844</b> |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                            | 97.593.750                                | 3.473.917           | 25.408.519          | 999.500          |
| 23. İhracat(*)                                                                                              | 219.633.231                               | 45.432.234          | 24.706.088          | 9.125            |
| 24. İthalat(*)                                                                                              | -                                         | -                   | -                   | -                |

(\*) Ortalama kur kullanılmıştır.

EĞE PROFİL  
TİCARİTİN SANAYİ A.Ş.  
ATAKÖY PASTIK 88 MAHALLESİ  
EĞE ÜNİVERSİTESİ YANINDA  
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI  
T.C. DİŞİŞLERİ BAKANLIĞI  
T.C. GÜMRÜK BAKANLIĞI  
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI  
T.C. DİŞİŞLERİ BAKANLIĞI  
T.C. GÜMRÜK BAKANLIĞI



**PINAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. 1. Etage Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarıneşe - Kartepe - KOCAELİ  
P 05 Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 7300002910

**PİNAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılıçlık Mahallesi Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartepo - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 7300002912

### 7.1.1.2. Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Ege Profil'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Ege Profil'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektedir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Ege Profil'in sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

|                                           | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Toplam borçlar                            | 680.872.640     | 580.331.690    |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (-) | (59.466.818)    | (91.617.048)   |
| Net borç                                  | 621.405.822     | 488.714.642    |
| Toplam özkaynaklar                        | 313.196.043     | 366.432.186    |
| Net borçlar / toplam özkaynaklar oranı    | 198%            | 133%           |

### 7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

#### Grubun içinde bulunduğu sektörler itibarıyla riskleri:

Ege Profil'in faaliyetleri esas itibarıyla kapı ve pencere üretimi ve satışı olup, söz konusu ürünler, inşaat sektörünün büyümesine ve ülke ekonomisinde satın alma gücünün artışına bağımlı olarak etkilenmektedir. Söz konusu ürünler yeni inşaatlarda girdi olarak kullanıldığı gibi, mevcut bina ve tesislerde ise yenileme nedeniyle de kullanılmaktadır. Şirketin ürünlerinde kullandığı hammadde, PVC esaslı olup söz konusu ürün petrokimya sektöründeki gelişmelere, fiyat dinamiklerine duyarlıdır. Şirket ürünlerine ikame yeni malzemelerin çıkması ve/veya çok daha ucuz ürünlerin piyasa çıkması gibi durumlar da söz konusu olabilir ve şirket bu gelişmelere zamanında adapte olamaması halinde bu durum şirketin rekabet gücünün zayıflamasına neden olabilir. Satış tarafında ise inşaat sektöründeki olası yavaşlama, talep tarafını daraltmakta ve şirketin satış ve kar kaybına yol açabilmektedir. Ülke ve global bazda olası olumsuz ekonomik gelişmeler, hane halkının harcama kabiliyetinin düşmesine ve buna bağlı olarak ciro kaybına yol açabilmektedir.

#### Diğer Riskler:

Ege Profil ve Pimaş'ın faaliyet gösterdiği sektör savaş, doğal afet, toplumsal hareketler, terör, vb. olağanüstü unsurlardan doğrudan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Ege Profil ve Pimaş'ın finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

### 7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

#### 7.3.1. Pimaş'a İlişkin Riskler:

##### 7.3.1.1. Finansal Risk Yönetimi:

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
SİRKÜLER NO: 2017/11  
Tarih: 20.06.2017  
Konu: Pimaş'ın Finansal Risk Yönetimi



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No 7 / Sermişe - Kartepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 7306002912  
P 05



Pimaş, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Pimaş yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Pimaş ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

### Kredi riski

Kredi riski, karşı tarafın Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan vade koşullarını yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Pimaş'ın politikası çok çeşitli ve güvenilirliği yüksek taraflarla finansal araçlara girmektir. Pimaş ayrıca alacaklarının büyük bölümünü güvenceye almak için satılan mallar üzerinden teminat almakta ve teminat gösterilen gayrimenkullerin üzerine ipotek koymaktadır. Bu nedenle Pimaş finansal araçlarında önemli kayıplara uğramayı beklememektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerini yerine getirilebilmelerinin ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur. Kredi riskinin yoğunlaşması Pimaş'ın performansının belli bir sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir. Pimaş sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı ürünlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Pimaş, bayilerinden ya da diğer müşterilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak göstermektedir.

Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi:

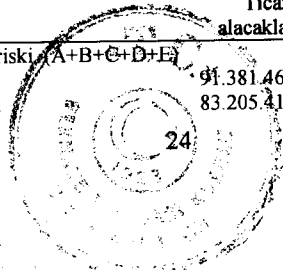
|                                                                                                                                                  | Ticari alacaklar | İlişkili taraflardan ticari alacaklar | Diğer alacaklar | Tahsildeki çekler (Not 4) | Bankadaki mevduat (Not 4) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Cari dönem – 30 Haziran 2017</b>                                                                                                              |                  |                                       |                 |                           |                           |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                                                                      | 93.388.531       | 1.852.408                             | 684.912         | 4.372.340                 | 19.606.795                |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)                                                                                      | 53.373.602       | -                                     | -               | -                         | -                         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 87.271.230       | 1.852.408                             | 684.912         | 4.372.340                 | 19.606.795                |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 6.117.301        | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | 6.117.301        | -                                     | -               | -                         | -                         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 5.020.262        | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | (5.020.262)      | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Değer düşüklüğü (-) (Not 7)                                                                                                                    | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                                     | -               | -                         | -                         |

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır. Bu tutar, teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadarını içermektedir.

|                                                                         | Ticari alacaklar | İlişkili taraflardan ticari alacaklar | Diğer alacaklar | Tahsildeki çekler (Not 4) | Bankadaki mevduat (Not 4) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Geçmiş dönem – 31 Aralık 2016</b>                                    |                  |                                       |                 |                           |                           |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 91.381.464       | 1.282.689                             | 52.037          | 3.838.538                 | 14.013.635                |
| (1) Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı               | 83.205.410       | -                                     | -               | -                         | -                         |

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
S. GEMİ YOLU NO: 100 / 3. KAT / 34390  
Tic. Sic. No: 274945 / Mersis: 08030031000000000000000000  
Tic. Sic. No: 274945 / Mersis: 08030031000000000000000000



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılçıklik Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No: 7 Sarımeşe - Kartopu / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 730000291

|                                                                                                                                                  |             |           |        |           |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|--------|-----------|------------|
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 90.113.745  | 1.282.689 | 52.037 | 3.838.538 | 14.013.635 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -           | -         | -      | -         | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 1.267.719   | -         | -      | -         | -          |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | 1.267.719   | -         | -      | -         | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 7.897.939   | -         | -      | -         | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | (7.897.939) | -         | -      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-) (Not 7)                                                                                                                    | -           | -         | -      | -         | -          |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -           | -         | -      | -         | -          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -           | -         | -      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -           | -         | -      | -         | -          |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -           | -         | -      | -         | -          |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -           | -         | -      | -         | -          |

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

### Likidite riski

Şirketlerin faaliyetlerine devam edebilmeleri için, yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterlilikte fona sahip olmaları gerekmektedir. Söz konusu risk, nitelikli kredi kuruluşlarından borçlanma limitlerine bağlı kalınarak nakit giriş ve çıkış hacminin eşleştirilmesiyle azaltılmaktadır.

Pimaş'ın 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

#### 30 Haziran 2017

| Sözleşme uyarınca (veya beklenen) vadeler   | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |                                                      |                  |                    |                     |
| Banka kredileri                             | 5.918.570     | 6.287.791                                            | 1.205.888        | 4.013.274          | 1.068.629           |
| Ticari borçlar                              | 46.898.352    | 47.744.088                                           | 47.717.450       | 26.638             | -                   |

#### 31 Aralık 2016

| Sözleşme uyarınca (veya beklenen) vadeler   | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |                                                      |                  |                    |                     |
| Banka kredileri                             | 9.590.577     | 10.233.194                                           | 1.277.550        | 6.747.481          | 2.208.163           |
| Ticari borçlar                              | 48.793.600    | 51.157.956                                           | 51.113.598       | 44.358             | -                   |

### Kur riski

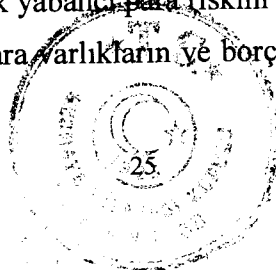
Yabancı para riski Pimaş'ın ABD Doları, Avro ve Ruble varlık ve yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Pimaş'ın ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Pimaş'ın sunum para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Pimaş'ın doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutmaya çalışarak yabancı para riskini yönetmektedir.

Pimaş tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mahallesi / İnönü Cad. / Suadiye Yolu Üzeri  
No: 7 / Sarımeşe - Kartepe / KOCAELİ  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 08100002709000000  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 08100002709000000



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mahallesi / İnönü Cad. / Suadiye Yolu Üzeri  
No: 7 / Sarımeşe - Kartepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
P 05 / B. Tuketici / M. D. 0000000000

| 30 Haziran 2017 |                                                                                                         | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları     | Avro            |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|-----------------|
| 1.              | Ticari alacaklar                                                                                        | 927.594                                      | 172.476        | 80.615          |
| 2a.             | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)                                                | -                                            | -              | -               |
| 2b.             | Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                            | -              | -               |
| 3.              | Diğer                                                                                                   | -                                            | -              | -               |
| 4.              | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                                          | <b>927.594</b>                               | <b>172.476</b> | <b>80.615</b>   |
| 5.              | Ticari alacaklar                                                                                        | -                                            | -              | -               |
| 6a.             | Parasal finansal varlıklar                                                                              | -                                            | -              | -               |
| 6b.             | Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                            | -              | -               |
| 7.              | Diğer                                                                                                   | -                                            | -              | -               |
| 8.              | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                          | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| 9.              | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                           | <b>927.594</b>                               | <b>172.476</b> | <b>80.615</b>   |
| 10.             | Ticari borçlar                                                                                          | (49.153)                                     | (290)          | (12.025)        |
| 11.             | Finansal yükümlülükler                                                                                  | -                                            | -              | -               |
| 12a.            | Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                        | -                                            | -              | -               |
| 12b.            | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                     | -                                            | -              | -               |
| 13.             | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                             | <b>(49.153)</b>                              | <b>(290)</b>   | <b>(12.025)</b> |
| 14.             | Ticari borçlar                                                                                          | -                                            | -              | -               |
| 15.             | Finansal yükümlülükler                                                                                  | -                                            | -              | -               |
| 16a.            | Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                        | -                                            | -              | -               |
| 16b.            | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                     | -                                            | -              | -               |
| 17.             | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                             | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| 18.             | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                     | <b>(49.153)</b>                              | <b>(290)</b>   | <b>(12.025)</b> |
| 19.             | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | -                                            | -              | -               |
| 19a.            | Hedge edilen toplam varlık tutarı                                                                       | -                                            | -              | -               |
| 19b.            | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                                                   | -                                            | -              | -               |
| 20.             | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>                                         | <b>878.441</b>                               | <b>172.186</b> | <b>68.590</b>   |
| 21.             | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>878.441</b>                               | <b>172.186</b> | <b>68.590</b>   |
| 22.             | Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                            | -                                            | -              | -               |
| 23.             | <b>İhracat</b>                                                                                          | <b>1.923.591</b>                             | <b>248.851</b> | <b>258.596</b>  |
| 24.             | <b>İthalat</b>                                                                                          | <b>34.813</b>                                | <b>9.570</b>   | <b>-</b>        |

| 31 Aralık 2016 |                                                                          | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları      | Avro             |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|------------------|
| 1.             | Ticari alacaklar                                                         | 14.089.925                                   | 63.128          | 3.738.043        |
| 2a.            | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)                 | 1.922                                        | -               | 518              |
| 2b.            | Parasal olmayan finansal varlıklar                                       | -                                            | -               | -                |
| 3.             | Diğer                                                                    | -                                            | -               | -                |
| 4.             | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                           | <b>14.091.847</b>                            | <b>63.128</b>   | <b>3.738.561</b> |
| 5.             | Ticari alacaklar                                                         | -                                            | -               | -                |
| 6a.            | Parasal finansal varlıklar                                               | -                                            | -               | -                |
| 6b.            | Parasal olmayan finansal varlıklar                                       | -                                            | -               | -                |
| 7.             | Diğer                                                                    | -                                            | -               | -                |
| 8.             | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                           | <b>-</b>                                     | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| 9.             | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>                                            | <b>14.091.847</b>                            | <b>63.128</b>   | <b>3.738.561</b> |
| 10.            | Ticari borçlar                                                           | (65.244)                                     | (1.945)         | (15.741)         |
| 11.            | Finansal yükümlülükler                                                   | -                                            | -               | -                |
| 12a.           | Parasal olan diğer yükümlülükler                                         | -                                            | -               | -                |
| 12b.           | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                      | -                                            | -               | -                |
| 13.            | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                              | <b>(65.244)</b>                              | <b>(1.945)</b>  | <b>(15.741)</b>  |
| 14.            | Ticari borçlar                                                           | (38.007)                                     | (10.800)        | -                |
| 15.            | Finansal yükümlülükler                                                   | -                                            | -               | -                |
| 16a.           | Parasal olan diğer yükümlülükler                                         | -                                            | -               | -                |
| 16b.           | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                      | -                                            | -               | -                |
| 17.            | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                              | <b>(38.007)</b>                              | <b>(10.800)</b> | <b>-</b>         |
| 18.            | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                      | <b>(103.251)</b>                             | <b>(12.745)</b> | <b>(15.741)</b>  |
| 19.            | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b) | -                                            | -               | -                |
| 19a.           | Hedge edilen toplam varlık tutarı                                        | -                                            | -               | -                |
| 19b.           | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                    | -                                            | -               | -                |
| 20.            | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>          | <b>13.988.596</b>                            | <b>50.383</b>   | <b>3.722.820</b> |
| 21.            | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>   | <b>13.988.596</b>                            | <b>50.383</b>   | <b>3.722.820</b> |



### 7.3.2. Sermaye Risk Yönetimi

Pimaş, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Pimaş'ın sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Pimaş'ın sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Pimaş'ın üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Pimaş, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla da dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Pimaş sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

|                                               | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Toplam borçlar (*)                            | 89.507.622      | 93.108.021     |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4) | (23.979.136)    | (18.144.942)   |
| Net borç                                      | 65.528.486      | 74.963.079     |
| Toplam özsermaye                              | 99.057.126      | 87.243.601     |
| Borç/özsermaye oranı                          | 66%             | 86%            |

(\*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, toplam borcun içerisinde siparişler için alınan 28.617.375 TL'lik (31 Aralık 2016: 25.346.767 TL) avans bulunmaktadır.

### 7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Devralan Ege Profil şirketi için 7.2 maddesinde belirtilen "Kapı ve Pencere sektörüne ilişkin riskler aynı faaliyet ve işkolunda olması nedeniyle Devrolunan Pimaş şirketi için de geçerlidir.

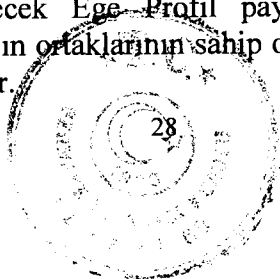
### Diğer Riskler:

Ege Profil ve Pimaş'ın faaliyet gösterdiği sektör savaş, doğal afet, toplumsal hareketler, terör, vb. olağanüstü unsurlardan doğrudan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Ege Profil ve Pimaş'ın finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

### 7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesini takiben, birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek Ege Profil payları, genel kurulda onaylanacak "değiştirme oranı"na göre, Pimaş'ın ortaklarının sahip oldukları Pimaş payları karşılığında Pimaş ortaklarına tahsis edilecektir.

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI  
KURUMU  
MÜHÜR  
28



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ  
Kızılcık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu  
No 7 Sarımeşe - Kartepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000  
B. Mükellefler V.D. 73000

Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ege Profil'e özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın zorunlu tuttuğu haller hariç, Ege Profil'in kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, her şirket için geçerli olan tasfiye durumu söz konusu olacak olursa, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler.

Bünyesinde birleşilen Ege Profil'in tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir. Pimaş ortaklarının sahip oldukları Pimaş paylarını, "sermaye artırımı" öncesinde, BİAŞ'ta satma hakları bulunmaktadır. Yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek Ege Profil paylarının tahsis edileceği tarih ayrıca ÖDA yapılmak suretiyle KAP'ta açıklanacaktır.

#### 7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler aşağıda belirtilmektedir:

- a) Birleşme işleminin, Birleşme Tebliği'nin 6(1). maddesi uyarınca, 31.12.2017 tarihine kadar Ege Profil ve Pimaş genel kurullarında onaylanması gerekmekte olup, genel kurulların belirtilen tarihe kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde birleşme işlemi 30.06.2017 tarihli finansal tablolar yapılamayacaktır.
- b) Birleşme işleminin, Ege Profil ve Pimaş genel kurullarında onaylanmaması ihtimal dahilindedir.

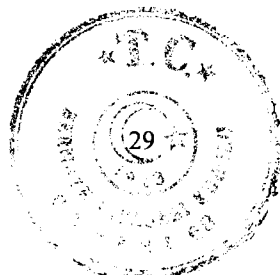
SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10. maddesinin (1). fıkrasında;

*"Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda **birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir.** Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur."* denilmektedir.

Buna göre; "Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Ege Profil ve/veya Pimaş'ın finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

#### 7.7. Diğer Riskler

Yoktur.



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcık Sok. No: 1 Kat: 1  
No: 1 Kat: 1 Kartepi - KOCAELİ  
Tic. Sic. No: 26 600.000 - Tİ  
PCE - M.D. 726000201

## 8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

### 8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

#### a. Devralan sıfatıyla Ege Profil:

Ege Profil, 13 Ocak 1981 tarihinde İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu, her nevi plastik boru ve yedek parçaları ile her türlü profiller ve plastik eşya imal ve satımıdır.

Ege Profil 1981 yılında Namık Mazhar Zorlu ve Oğulları Plastik Profil Sanayii Kollektif Şirketi unvanıyla kurulmuştur. 1982 yılında unvan değişikliği ile bugünkü halini almıştır. 1993 yılında Şirket hisseleri halka arz edilerek BİAŞ’ta işlem görmeye başlamıştır. 2000 yılında Ege Profil hisselerinin %47’si Mazhar Zorlu Grubu tarafından Dünya’nın en büyük PVC profil üreticilerinden olan Belçikalı Deceuninck’e satılmıştır. 2001 yılında Mazhar Zorlu Grubu şirketin ilave %30’luk hisselerini Deceuninck’e satmış ve Deceuninck’de %21’lik kısmını BİAŞ’tan satın alarak, şirketin %98’lik kısmına sahip olmuştur. 2004 yılında şirket ile Pilsa A.Ş. arasında imzalanan sözleşmeyle, Winsa ticari markası adı altında yürütülen tüm faaliyetler Ege Profil bünyesine devir olmuştur. Winsa markası ile üretim, 2008 yılı başından itibaren ileri teknoloji ile inşa edilen Kartepe/ Kocaeli tesislerinde yapılmaya başlanmıştır.

Egepen Deceuninck ve Winsa markasının taşıdığı güven ve pazar bilgisi, Deceuninck Grubu’nun; müşteri odaklı yaklaşımı, sahip olduğu yüksek teknoloji ve kalite anlayışıyla bütünleşmiştir. Dünya çapında entegre bir topluluk olan Deceuninck NV; kompaund, tasarım, geliştirme, ekstrüzyon, finisaj ve geri dönüşüm konularında uzmanlaşmıştır.

Ege Profil, Egepen Deceuninck ve Winsa olmak üzere iki markasıyla PVC profil sektöründe faaliyet göstermektedir. Her iki markanın ürünleri ve satış pazarlama kanalları ayrı olarak oluşturulmuştur.

Dünya standartlarındaki üretim kalitesinden ödün vermeden, çevreye duyarlı bir prosesle 2015 yılında başlayan Menemen Plastik İhtisas Organize Sanayi Bölgesindeki yatırım, 2017 yılı içinde tamamlanarak tamamen faaliyete geçmiştir. Toplam 110.000 m2 alan üzerinde, 54.968 m2 üretim tesisi, 8.995 m2 idari bina ve 22.295 m2 lojistik merkez olmak üzere toplam 86.258 m2 kapalı alana sahiptir. Tesis ilk etapta 60.000 ton kapasiteye sahip olup, 100.000 ton kapasiteye ulaşacak altyapıya sahiptir. Şirketin Kartepe/Kocaeli’de üretimi, 40.667,96 m2 alan üzerinde 34.591 m2 ’lik kapalı alanlı ve 41.490 ton kapasiteli kendine ait tesisinde gerçekleştirilmektedir. Şirketin bu tesislerinde üretilen mamullerine ilişkin lojistik hizmetleri Kartepe’deki 21.515 m2 alan üzerinde 10 yıllığına kiralanmış Lojistik Merkez’de, lojistik hizmet veren bir firma aracılığı ile gerçekleştirilmektedir.

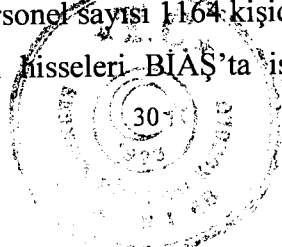
Ayrıca her iki markanın İzmir, İstanbul, Ankara ve Adana’da Bölge Müdürlükleri bulunmaktadır. Winsa markasına ait 250’ye varan üretici bayisi ve 550’ye yakın satış noktası ve Egepen markasına ait 450’ye varan üretici bayisi ve 1850’ye yakın satış noktası bulunmaktadır.

Ege Profil, 21 Haziran 2017 tarihinde Pimaş’ın %87,60 oranındaki hissesini 85.400.364 TL bedelle ana ortağı olan Deceuninck’ten devralmıştır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.164 kişidir. (31 Aralık 2016: 1.115 kişi)

1993 yılından itibaren Ege Profil hisseleri BİAŞ’ta işlem görmektedir. SPK’nın 23

TEKİRKÖY  
SİCİL NO: 274  
Tic. Sic. No: 274  
Tic. Sic. No: 274



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Samsun Yolu 10  
No:7 Sarımeşe - Kartepe - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 TL  
B.Mükellefler V.D. 730000291

P 05

Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği MKK kayıtlarına göre; 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Ege Profil sermayesinin % 2,46'sını temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (31 Aralık 2016: % 2,46)

**b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş**

Pimaş, İstanbul'da 1963 yılında kurulmuştur. Pimaş'ın fiili faaliyet konusu plastik kapı, pencere ve bunların kasaları ile kapı eşikleri, panjurlar, jaluziler, storlar ve benzer eşyaların toptan ticareti şeklindedir. Şirketin ana markası Pimapen olup, Maestro ve Camoda markaları ile 200'e yakın üretici bayiye satış gerçekleştirmektedir.

Pimaş'ın kayıtlı adresi Kartepe-Kocaeli'dir.

Ege Profil, Pimaş'ın %87,60 oranındaki payını, Deceuninck NV'den devralarak ana ortak olmuştur.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Pimaş'ın personel sayısı 51 kişidir. (31 Aralık 2016: 51 kişi)

Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup pay senetleri 21.04.1994 tarihinden itibaren BİAŞ'ta işlem görmektedir. SPK'nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 14 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Pimaş sermayesinin % 12,31'ini temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (30 Haziran 2016: % 12,40)

Devrolunan sıfatıyla Pimaş, Ege Profil'in tam konsolidasyona tabii bağlı ortaklığıdır.

**8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:**

- a. Devralan: Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.
- b. Devrolunan: Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.

**8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:**

- a. Devralan sıfatıyla Ege Profil: Menemen Ticaret Sicili - 5065
- b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş: Kocaeli Ticaret Sicili - 26029

**8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:**

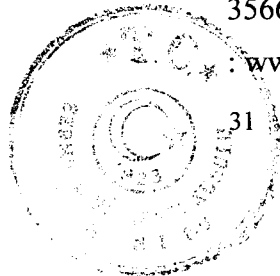
- a. Devralan sıfatıyla Ege Profil: 13.01.1981 - 99 yıl
- b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş: 15.08.1963- Süresiz

**8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:**

- a. Devralan sıfatıyla Ege Profil:

|                                 |                                                                   |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Hukuki Statüsü                  | : Anonim şirket                                                   |
| Tabi Olduğu Mevzuat             | : Türkiye Cumhuriyeti Yasaları                                    |
| Kurulduğu Ülke                  | : Türkiye Cumhuriyeti                                             |
| Fiili Yönetim Merkezinin Adresi | : Atatürk Plastik OSB Mh.5 Cadde, No:4,<br>35660, Menemen / İzmir |
| Kurumsal İnternet Adresi        | : www.egeprofil.com.tr                                            |

Tic. Sicil No: 26029  
Menemen / Kocaeli  
Tic. Sicil No: 5065  
Menemen / İzmir



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. Honut Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Samsun - Kartepe - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 7300002912



Telefon :+90 (232) 398 98 98

Faks :+90 (232) 398 99 53

**b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş:**

Hukuki Statüsü : Anonim şirket

Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Yasaları

Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti

Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : Sarımeşe Mah. Suadiye Cad. No:5,  
Kartepe / Kocaeli

Kurumsal İnternet Adresi : www.pimas.com.tr

Telefon :+90 (262) 677 77 77

Faks :+90 (262) 743 50 50

**8.2.Yatırımlar:**

**8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:**

Ege Profil, 2017 yılı ikinci dönemi sonunda toplam içerisinde 12.098.271 TL (3.022.301 Avro) tutarında duran varlık alımı yapmıştır. Yatırımların tamamı öz kaynaklardan karşılanmıştır.

| 1000 AVRO & TL | 30.06.2017 | 30.06.2016 | Değişim % |
|----------------|------------|------------|-----------|
| AVRO           | 3.022      | 15.118     | -80%      |
| TL             | 12.098     | 43.208     | -72%      |

**Pimaş'ın ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler**

Yoktur.

**8.2.2.Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:**

| Duran Varlık Tanımı | Yapılmakta olan Yatırım Tutarı (TL) | Tamamlanma Derecesi (%) |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Arsa                | 5.868.569,55                        | 100%                    |
| Tesisat             | 1.532.281,28                        | 96%                     |
| Makine ve ekipman   | 1.090.318,68                        | 91%                     |
| <b>TOPLAM İZMİR</b> | <b>8.491.169,51</b>                 | <b>98%</b>              |
| Makine ve ekipman   | 2.604.024,49                        | 97%                     |
| Kaset               | 1.003.077,00                        | 76%                     |

|                |               |     |
|----------------|---------------|-----|
| TOPLAM KOCAELİ | 3.607.101,49  | 91% |
| TOPLAM         | 12.098.271,00 | 96% |

**8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

#### a. Devralan sıfatıyla Ege Profil :

Ege Profil'in ana faaliyet konusu, her nevi plastik boru ve yedek parçaları ile her türlü profil ve plastik eşya imal ve satımıdır.

#### b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş

Pimaş'ın fiili faaliyet konusu plastik kapı, pencere ve bunların kasaları ile kapı eşikleri, panjurlar, jaluziler, storlar ve benzer eşyaların toptan ticareti şeklindedir

### 9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

#### a. Devralan sıfatıyla Ege Profil:

Ege Profil'in bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 30.06.2017 tarihi itibarıyla faaliyet raporları'nun konsolide bazda "Bölümlere Göre Raporlama" bölümü aşağıda verilmektedir, söz konusu Finansal Rapora ve dipnotlarına KAP'ın [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr), Ege Profil'in [www.egeprofil.com.tr](http://www.egeprofil.com.tr) adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

#### Hasılat

| Bin TL   | 30/06/2017(*) | 30/06/2016(*) | DEĞİŞİM % |
|----------|---------------|---------------|-----------|
| Yurtiçi  | 335.033       | 293.670       | 14%       |
| Yurtdışı | 72.776        | 51.274        | 42%       |

| NET SATIŞLAR (Bin TL) | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 30.06.2017* | 30.06.2016* |
|-----------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Mamuller              | 331.020    | 413.173    | 605.156    | 261.287     | 192.275     |
| Ticari Mallar         | 44.532     | 56.312     | 83.748     | 144.235     | 148.821     |
| Diğer                 | 2.442      | 4.304      | 6.619      | 2.288       | 3.850       |
| TOPLAM                | 377.994    | 473.790    | 695.523    | 407.810     | 344.945     |

(\*)30/06/2017 ve 30/06/2016 verilerinde Pimaş konsolide edilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı  
Tarih: 05.07.2017  
Mühür: [Mühür]  
Tic. Sic. No: 2700000000000000



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Güzüçüklük Mah. Çiftlik Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No: 7 Sarımeşe - Kartopu - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler M.D. 7290002912

## Hasılat ve satışların maliyeti

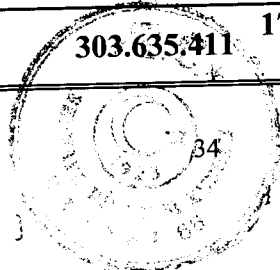
Net satışların detayı aşağıdaki gibidir:

|                       | 1 Ocak 2017        | 1 Nisan 2017       | 1 Ocak 2016        | 1 Nisan 2016       |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                       | 30 Haziran 2017    | 30 Haziran 2017    | 30 Haziran 2016    | 30 Haziran 2016    |
| Yurtiçi net satışlar  | 335.032.833        | 194.519.328        | 293.670.263        | 217.451.396        |
| Yurtdışı net satışlar | 72.776.348         | 45.650.117         | 51.274.406         | 22.903.718         |
| <b>Toplam</b>         | <b>407.809.181</b> | <b>240.169.445</b> | <b>344.944.669</b> | <b>240.355.114</b> |

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 1 Ocak 2017         | 1 Nisan 2017       | 1 Ocak 2016        | 1 Nisan 2016       |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                 | 30 Haziran 2017     | 30 Haziran 2017    | 30 Haziran 2016    | 30 Haziran 2016    |
| Direkt hammadde yarı mamul ve malzeme giderleri | 230.744.970         | 116.926.935        | 159.636.110        | 88.924.515         |
| Direkt işçilik giderleri                        | 4.247.752           | 2.162.924          | 2.668.364          | 792.197            |
| Tükenme payları ve amortisman giderleri         | 8.698.784           | 2.583.173          | 6.229.721          | 3.409.673          |
| Diğer üretim giderleri                          | 41.537.213          | 31.689.157         | 35.992.864         | 17.774.089         |
| <b>Toplam üretilen malın maliyeti</b>           | <b>285.228.719</b>  | <b>153.362.189</b> | <b>204.527.059</b> | <b>110.900.474</b> |
| <b>Yarı mamul değişimi</b>                      | <b>(9.265.318)</b>  | <b>(2.763.380)</b> | <b>(3.852.994)</b> | <b>(4.742.759)</b> |
| Dönem başı yarı mamul                           | 6.600.923           | -                  | 7.668.780          | -                  |
| Dönem sonu yarı mamul                           | (15.866.241)        | (2.763.380)        | (11.521.774)       | (4.742.759)        |
| <b>Mamul değişimi</b>                           | <b>(16.668.799)</b> | <b>5.628.207</b>   | <b>(8.105.016)</b> | <b>(8.915.116)</b> |
| Dönem başı mamul                                | 34.482.783          | -                  | 28.348.717         | -                  |
| Dönem sonu mamul                                | (51.151.582)        | 5.628.207          | (36.453.733)       | (8.915.116)        |
| <b>Ticari mal değişimi</b>                      | <b>44.340.809</b>   | <b>20.879.259</b>  | <b>50.139.956</b>  | <b>81.017.533</b>  |
| Dönem başı ticari mal                           | 28.074.620          | (5.006.513)        | 9.887.434          | (14.939.258)       |
| Alımlar                                         | 41.929.630          | 20.930.072         | 54.109.007         | 83.750.237         |
| Dönem sonu ticari mal                           | (25.663.441)        | 4.955.700          | (13.856.485)       | 12.206.554         |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>303.635.411</b>  | <b>177.106.275</b> | <b>242.709.005</b> | <b>178.260.132</b> |

TİCARET SİCİSİ NO: 272200  
ANTURK PLASTİK ÜRD. MA. HAYİT  
8 CD. 34040 KARTPE - KOCAELİ  
Tic. Sic. No: 272200  
Tic. Sic. No: 272200  
Tic. Sic. No: 272200



**PIRAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İkonu Cad. Suadiye Yolu Üzüm  
No:7 Serinleşe - Kartpe - KOCAELİ  
P 05  
Sermayesi : 36.000.000 - 11  
B. Mükellefler V.D. 7300002912

**b.Devrolunan sıfatıyla Pimaş**

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Pimaş'ın bağlı ortaklığı aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklıklar | Ana faaliyeti                                            | Kuruluş ve faaliyet yeri | Ortaklık oranı  |                |
|-------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|
|                   |                                                          |                          | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Enwin Rus Ltd (*) | PVC kapı ve pencere profillerinin imalatı ve pazarlaması | Rusya                    | %100            | %100           |

(\*) 14 Aralık 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerinin ve 20 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satış faaliyetlerinin durdurulmasına karar verilmiştir. Ekteki finansal tablolarda durdurulan faaliyet olarak sunulmuştur.

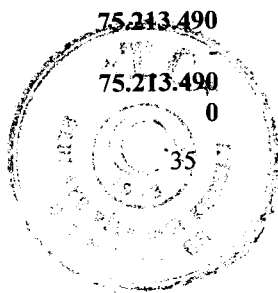
Satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                   | 1 Ocak-<br>30 Haziran 2017 | 1 Nisan-<br>30 Haziran 2017 | 1 Ocak-<br>30 Haziran 2016 | 1 Nisan-<br>30 Haziran 2016 |
|-------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Yurtiçi satışlar  | 91.419.174                 | 54.477.099                  | 101.364.276                | 44.358.763                  |
| Yurtdışı satışlar | 905.707                    | 276.087                     | 5.963.566                  | 4.468.622                   |
| <b>Toplam</b>     | <b>92.324.881</b>          | <b>54.753.186</b>           | <b>107.327.842</b>         | <b>48.827.385</b>           |

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2017 | 1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2017 | 1 Ocak-<br>30 Haziran<br>2016 | 1 Nisan-<br>30 Haziran<br>2016 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Direkt hammadde yarı mamul ve malzeme giderleri | -                             | -                              | 22.628.444                    | -                              |
| Direkt işçilik giderleri                        | -                             | -                              | 1.172.591                     | -                              |
| Tükenme payları ve amortisman giderleri         | -                             | -                              | 363.820                       | 208.432                        |
| Diğer üretim giderleri                          | -                             | -                              | 4.229.796                     | 231.474                        |
| <b>Toplam üretilen malın maliyeti</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>28.394.650</b>             | <b>439.906</b>                 |
| Yarı Mamul değişimi                             | -                             | -                              | 2.594.100                     | -                              |
| Dönem başı mamul                                | -                             | -                              | 2.594.100                     | -                              |
| Dönem sonu mamul                                | -                             | -                              | -                             | -                              |
| Mamul değişimi                                  | -                             | -                              | 6.941.991                     | 457.725                        |
| Dönem başı mamul                                | -                             | -                              | 6.941.991                     | -                              |
| Dönem sonu mamul                                | -                             | -                              | -                             | 457.725                        |
| Ticari mal değişimi                             | 75.213.490                    | 44.416.819                     | 55.862.049                    | 41.698.171                     |
| Dönem başı ticari mal                           | 75.213.490                    | (5.006.513)                    | 5.006.513                     | -                              |
| Alımlar (*)                                     | 75.213.490                    | 49.450.602                     | 51.473.903                    | 42.073.807                     |
| Dönem sonu ticari mal                           | 0                             | 0                              | (618.367)                     | (375.636)                      |

Ticari mal değişimi  
Dönem başı ticari mal  
Alımlar (\*)  
Dönem sonu ticari mal



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılçık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımeşe - Kartepe - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mük. Sicil No: M.D. 736000291

**PİNAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üskü  
No: 7 Sarımeşe - Kartepi - KOCATEPE  
Sermayesi : 36.000.000 TL  
P 05 Şişli Mük. 4/D: 73000

2016 yılında aşağıda isimleri yer alan 23 PAGEV ve TOBB Plastik, Kauçuk ve Kompozit Sanayi Meclis üyesi firma ISO sıralamasında ilk 500 firma içinde yer almıştır.

| Birinci 500 Büyük Kuruluş |      | Kuruluşlar                                                                                                      |
|---------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sıra No:                  |      |                                                                                                                 |
| 2016                      | 2015 |                                                                                                                 |
| 17                        | 16   | PETKİM Petrokimya Holding A.Ş.                                                                                  |
| 55                        | 57   | Sanko Tekstil İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.                                                                     |
| 80                        | 69   | HES Hacılar Elektrik San. ve Tic. A.Ş.                                                                          |
| 82                        | 73   | Sasa Polyester Sanayi A.Ş.                                                                                      |
| 97                        | 108  | Köksan Pet ve Plastik Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                                                                 |
| 112                       | 100  | Sarten Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                                                                                |
| 132                       | 136  | Ravago Petrokimya Üretim A.Ş.                                                                                   |
| 162                       | 163  | Koroza Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                                                                                |
| 192                       | 271  | Ege Profil Tic. ve San. A.Ş.                                                                                    |
| 209                       | 82   | Naksan Plastik ve Enerji San. ve Tic. A.Ş.                                                                      |
| 242                       | 242  | Adopen Plastik ve İnşaat Sanayi A.Ş.                                                                            |
| 256                       | 268  | Polibak Plastik Film San. ve Tic. A.Ş.                                                                          |
| 262                       | 284  | Elif Plastik Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                                                                          |
| 287                       | 286  | Vatan Plastik San. ve Tic. A.Ş.                                                                                 |
| 307                       | 488  | Daikin Isıtma ve Soğutma Sistemleri San. Tic. A.Ş.                                                              |
| 351                       | 386  | Georg Fischer Hakan Plastik Boru ve Profil San. Tic. A.Ş.                                                       |
| 367                       | 374  | Panasonic Eco Solutions Elektrik San. ve Tic. A.Ş.                                                              |
| 368                       | 387  | B-Plas Bursa Plastik Metal İnşaat Enerji Madencilik Jeotermal Turizm Sivil Havacılık ve Tarım San. ve Tic. A.Ş. |
| 375                       | 393  | Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                                                                                   |
| 421                       | 443  | Ermetal Otomotiv ve Eşya San. Tic. A.Ş.                                                                         |
| 448                       | 462  | Abdioğulları Plastik ve Ambalaj Sanayi A.Ş.                                                                     |
| 477                       | -    | Öz-Ka Lastik ve Kauçuk San. Tic. A.Ş.                                                                           |
| 488                       | -    | Sepaş Plastik Kimya İnşaat Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.                                                           |

**Tablo 4: 2016 Yılında, ISO Sıralamasında İlk 500 Firma İçine Giren PAGEV ve TOBB Plastik, Kauçuk ve Kompozit Sanayi Sektör Meclisi Üyeleri**

Kaynak: ISO 2016/500 Büyük Sanayi Kuruluşu

## Türkiye’de Plastik Sektörü

Plastiklerin tüm uygulama alanları arasında %20 – 25 bir hacme sahip olan yapı ve inşaat, ambalaj uygulamalarından sonra en önemli ikinci alandır. Büyük ölçekte imal edilen ve yapı sanayisinde kullanılan borular gibi plastik ürünler de 60 yıldan fazladır kullanılmaktadır. Yalıtım ve levha uygulamaları haricinde, PVC yapı ve inşaatteki tüm uygulama alanlarında açık arayla en fazla kullanılan plastiktir. Önümüzdeki yıllarda, inşaat uygulamalarında plastik inşaat malzemeleri için yüksek büyüme oranları beklenmektedir.

### 2016 YILI SEKTÖR RAPORU

Firma Sayısı (PAGEV Üyesi)

Üretim (İnşaat Malzemesi)

Tüketim (İnşaat Malzemesi)

İhracat

İthalat

### PLASTİK

956 (697)

1.957 bin ton

1.541 bin ton

895,5 milyon ABD Doları

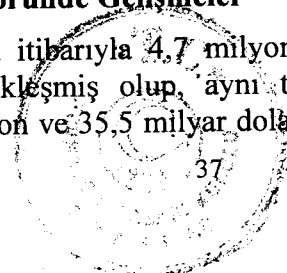
378,9 milyon ABD Doları

Kaynak: TÜİK, Pagev, Ege Profil faaliyet raporu

## Türkiye Plastik Mamul Sektöründe Gelişmeler

2017 yılının Haziran ayı sonu itibarıyla 4,7 milyon ton ve 17,7 milyar dolarlık plastik mamul üretimi gerçekleşmiş olup, aynı trendle sürmesi halinde 2017 sonunda üretimin 9,4 milyon ton ve 35,5 milyar dolara çıkması beklenmektedir. Bu

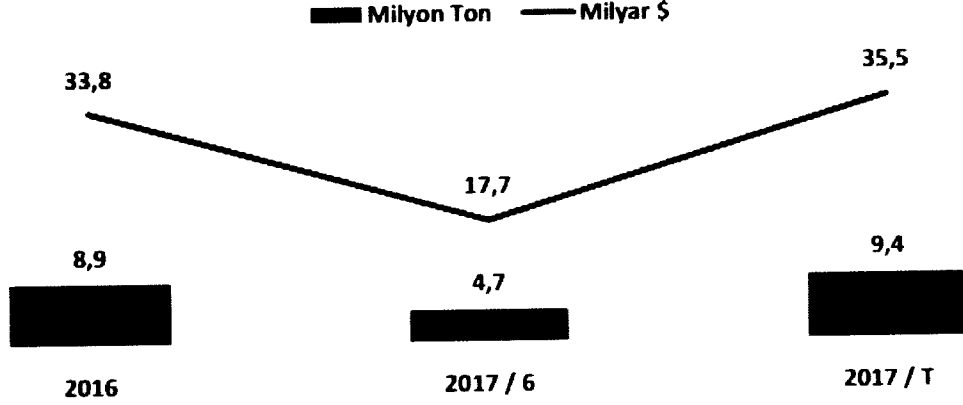
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcık Sok. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımsaklı - Kartepo / KOCAELİ  
Tic. Sic. No: 26.000.000 - T.C.  
Tic. Sic. No: 26.000.000 - T.C.



**PLASTİK**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcık Sok. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 Sarımsaklı - Kartepo / KOCAELİ  
Tic. Sic. No: 26.000.000 - T.C.  
Tic. Sic. No: 26.000.000 - T.C.

durumda 2017 yılında toplam plastik mamul üretiminin 2016 yılına kıyasla miktar bazında % 6,3 değer bazında da % 5 artabileceği tahmin edilmektedir.

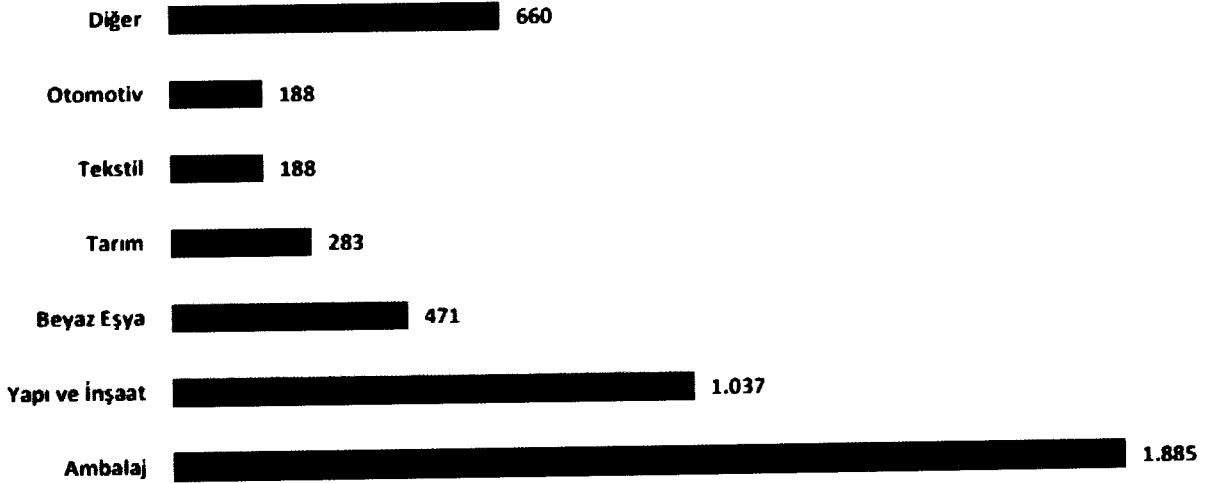
#### Türkiye plastik üretimi



Kaynak: Pagev

2017 yılının Haziran ayı sonu itibarıyla 4,7 milyon tonluk toplam plastik mamul üretimi içinde yaklaşık 1 milyon 885 bin ton ile plastik ambalaj malzemelerinin başı çektiği, plastik inşaat malzemeleri üretiminin ise 1 milyon 37 bin ton ile plastik ambalaj malzemelerini takip ettiği görülmektedir.

#### Alt sektörler bazında kümülatif üretim- 2017/6- (1000 ton)

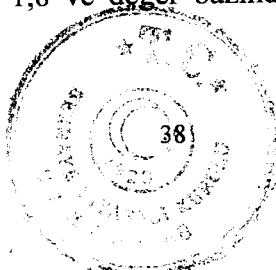


Kaynak: Pagev

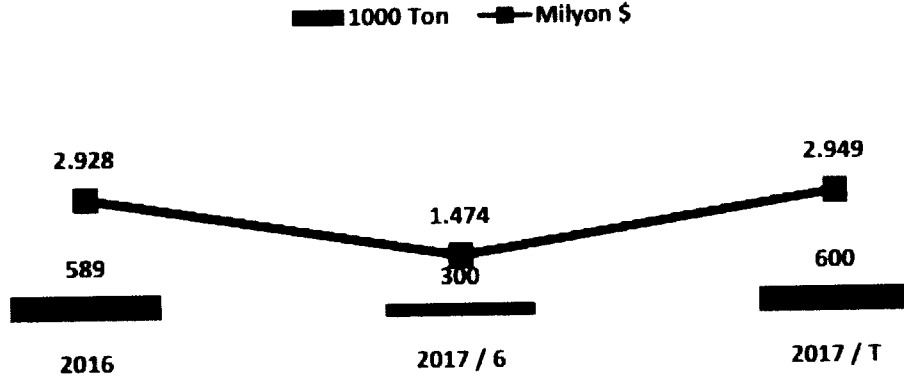
#### Plastik Mamul İthalatı

2017 yılının Haziran ayı sonu itibarıyla 300 bin ton ve 1 milyar 474 milyon dolarlık plastik mamul ithal edilmiştir. Aynı trendle devamı halinde toplam plastik mamul ithalatının 2017 sonunda 600 bin ton ve 2 milyar 949 dolara erişebileceği ve 2016 yılına kıyasla miktar bazında % 1,8 ve değer bazında da % 0,7 artacağı tahmin edilmektedir.

Yazı ve İmza Alanı



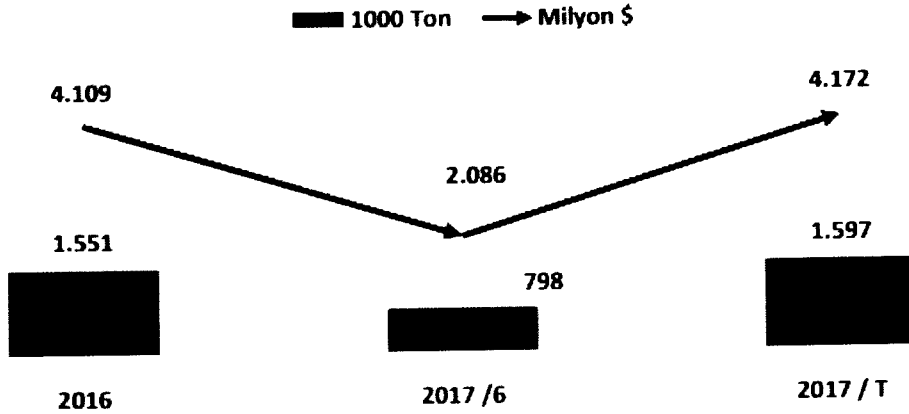
**PİNAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu 110  
No:7 Sarımeşe - Kartepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - TL  
B. Mükellefler V.D. 73000029  
P 05



Kaynak: Pagev

### Plastik Mamul İhracatı

2017 yılının Haziran ayı sonu itibarıyla 798 bin ton ve 2 milyar 86 milyon dolarlık plastik mamul ihracatı yapılmıştır. Aynı trendle sürmesi halinde plastik mamul ihracatının yıl sonunda 1,6 milyon tona ve 4,17 milyar dolara çıkması ve 2016 yılına kıyasla miktar bazında % 3 ve değer bazında da % 1,6 artması beklenmektedir.



Kaynak: Pagev

### Pencere Sektörü Hakkında<sup>2</sup>:

Pencere genel adını alan ürünlerin ortak özelliği profillerden oluşması, boşlukların tamamen veya kısmen camla doldurulması ve donanım yardımıyla açılıp kapanabilmesidir. Pencere tanımına aşağıdaki ürünler girmektedir:

- Pencereleler
- Camlı Balkon Kapıları
- Giydirme Cepheler
- Kış Bahçeleri

Bina içi ayırıcı bölmelerde de pencere sektörünün ürünleri kullanılmaktadır.

<http://pukad.org/wp-content/uploads/2017/02/2016-yili-turkiye-pencere-ve-cam-pazari-raporu.pdf>



Pencere sektörü, doğrama malzemesi olarak şu farklı ürünleri kullanmaktadır:

- PVC doğramalar
- Alüminyum doğramalar
- Ahşap doğramalar
- Demir doğramalar
- Kompozit doğramalar (PVC/Alü/Ahşap malzemelerden ikisinin, hatta üçünün birlikte kullanıldığı ürünler)

Pükad derneği tahminlerine göre,

- Konut üretiminde pencerelerin yaklaşık %94'ü PVC, %5'i Alüminyum, %1'i ise ahşap ve sair malzemelerdendir.
- Konut dışı binalarda bu oranlar ise şöyledir: PVC %35, Alüminyum %64, sair malzeme %1

### PVC Profil Üretimi

| YIL  | İÇ PİYASAYA SATILAN S-PVC | PENCERE PROFİLİNDE KULLANILAN SPVC/ TOPLAM S-PVC | PENCERE PROFİLİNDE KULLANILAN PVC | ÜRETİLEN PENCERE PROFİLİ |
|------|---------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
|      | TON                       | %                                                | TON                               | TON                      |
| 2007 | 801.640                   | 39%                                              | 310.000                           | 380.000                  |
| 2008 | 732.670                   | 46%                                              | 340.000                           | 420.000                  |
| 2009 | 697.590                   | 44%                                              | 310.000                           | 380.000                  |
| 2010 | 801.230                   | 46%                                              | 365.000                           | 450.000                  |
| 2011 | 857.740                   | 44%                                              | 380.000                           | 456.000                  |
| 2012 | 844.560                   | 46%                                              | 390.000                           | 468.000                  |
| 2013 | 956.080                   | 42%                                              | 400.000                           | 480.000                  |
| 2014 | 924.350                   | 43%                                              | 400.000                           | 480.000                  |
| 2015 | 855.370                   | 43%                                              | 370.000                           | 444.000                  |
| 2016 | 705.010                   | 51%                                              | 360.000                           | 432.000                  |

Kaynak: Pükad

2016 yılında PVC profil üreticilerinin iç piyasa için 290.000 ton profil ürettiği bilgisi verilmektedir. Bilindiği gibi PVC değişik sektörlerde geniş kullanım alanı bulmuş olan bir plastik hammaddesidir. Kullanıldığı sektörler şunlardır:

- İnşaat Malzemeleri sektörü (pencere, panjur, boru, perde rayı, kablo kapama, yer döşemesi, kapı, duvar kaplaması vb. malzemeler)
- Elektrik malzemeleri (kablo, panolar, elektronik sektörü)
- Ambalaj malzemeleri (folyeler, şişe vb.)
- Oyuncak, eldiven, ulaştırma sektörü gibi çok çeşitli sektörler.

Son yıllarda PVC'nin büyük çok bir kısmı inşaat malzemesi üretiminde

kullanılmaktadır.

### **Türkiye Pencere Sektörü Hakkında**

❖ Üretilen yeni konut ve konut dışı binalar için PVC pencere tüketimi

2016 yılında inşa edilmiş ve resmi kayıtlara yansımış 610.000 yeni konut ve ortak alanları için üretilmiş olan PVC pencerelerdeki toplam PVC profil ağırlığı = 100.000 tondur. 2016 yılında inşa edilmiş ve resmi kayıtlara yansımamış 240.000 yeni konut ve ortak alanları için üretilmiş olan PVC pencerelerdeki toplam PVC profil ağırlığı = 40.000 tondur.

▪ 2016 yılında kayıtlara yansımış ve yansımamış toplam 850.000 yeni konut için üretilmiş PVC pencerelerin PVC profil ağırlığı 140.000 tondur.

▪ 2016 yılında bu eşdeğer konutlarda kullanılmış olan PVC profil ağırlığı =10.000 ton.

Bu tutar net ağırlıktır ve pencere üretiminde yaklaşık %7 kesim ve üretim firesi ile 150.000 ton PVC profil kullanılmıştır. Daire başına 6,5 kanat ve ek olarak %20 ortak alan pencerelerindeki kanatlar hesabı ile toplam açılan kanat sayısı 7.100.000 adet olmuştur.

❖ Pencere Yenileme Piyasası için

Türkiye genelinde üretilmiş olan PVC pencerelerin yarıya yakını (yaklaşık %48) mevcut binalardaki pencerelerin yenilenmesinde kullanılmıştır. Ancak bu konuda ayrıntılı istatistikler bulunmamaktadır. Yeni binalarda olduğu gibi değiştirme işlerinde de konutlar için üretilmiş olan pencerelerin %7 kadarı da konut dışı binalar için üretilmiştir.

2016 yılında;

- 790.000 eski konutta pencere değiştirilmiş,
- 60.000 eşdeğer konut karşılığı pencere de konut dışı eski binalarda yenilenmiştir.

Buna göre eski yapılarda toplam 850.000 konut ve eşdeğer konut penceresi değiştirilmiştir.

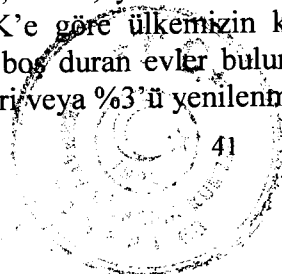
Sonuç olarak;

2016 yılında eski binalarda;

- 850.000 konut ve eşdeğer konut için PVC pencere üretilmiş,
- Bu pencerelerin dıştan dışa alanı 15.300.000 m2'ye ulaşmış,
- 130.000 ton PVC profil PVC pencere kullanılmıştır.
- Bu tutar net ağırlıktır ve pencere üretiminde yaklaşık %7 kesim ve üretim firesi ile 140.000 ton PVC profil kullanılmıştır.

Penceresi 2016 yılında değişmiş olan 790.000 konut mevcut yaklaşık 22 milyon konut stoğunun yaklaşık %3,6'sıdır; yani her 27 konutun birinin penceresi 2016 yılında değiştirilmiştir. TÜİK'e göre ülkemizin konut stoğu içinde ikinci evler, yazlıklar, kiraya verilmemiş boş duran evler bulunmamaktadır. Bunlar da dikkate alındığında her 30 konutun biri veya %3'ü yenilenmiş denebilir.

TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090



**PİPA**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yeni Çarşı  
No: 7 Samsun - Kartopu - KOCASEHİR  
Sermayesi : 36.000.000 TL  
B. Mükellefler V.D. 2709000000

Daire başına 6,5 kanat ve ek olarak %20 ortak alan pencerelerindeki kanatlar hesabı ile toplam açılan kanat sayısı 6.600.000 adet olmuştur.

❖ Toplam PVC Pencere Pazarı

2016 yılında 31,7 milyon m<sup>2</sup> PVC pencere üretilmiştir. Bu pencereler eski/yeni ve konut ve konut dışı olmak üzere ve tipik konuta indirgenmiş olarak 1,760 milyon konut için üretilmiştir. Bu pencereler için 55 milyon m<sup>2</sup> düz cam kullanılmıştır. Kanatların açılıp kapanması için 13,5 milyon adet ispanyolet kullanılmıştır; bunların yaklaşık yarısı tek açılım, yarısı da çift açılımdır.

PVC profil sektörünü ilgilendiren bir diğer rakam da şudur: 2016 yılında 432.000 ton PVC profil üretilmiş, bunun 290.000 tonu iç piyasada pencereye dönüşmüş, kalanı ihraç edilmiştir. İthal profiller iç pazarda yaklaşık %3 bir pay elde etmektedir.

b. Devrolunan sıfatıyla Pimaş

Pimaş da PVC profil sektöründe faaliyet göstermektedir. PVC profil sektöründe Türkiye’de halka açık Ege Profil ve Pimaş dışında firma olmaması sebebi ile Pimaş’ın sektördeki payına ilişkin güncel objektif veri bulunmamaktadır.

**9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşme taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

Şirketlerin profil satışlarının coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıda belirtilmiştir .:

a. Devralan sıfatıyla Ege Profil:

| Coğrafi Bölgeler        | %  |
|-------------------------|----|
| İstanbul                | 27 |
| İzmir                   | 24 |
| Ankara                  | 18 |
| Adana                   | 10 |
| Diğer                   | 8  |
| Gelişmekte olan Ülkeler | 8  |
| İhracat -Diğer          | 6  |

b. DevrolunanDevrolunan sıfatıyla Pimaş

| Coğrafi Bölgeler | %  |
|------------------|----|
| İstanbul         | 45 |
| İzmir            | 26 |
| Ankara           | 23 |
| Adana            | 6  |

**9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:**

Kapı ve pencere sektörü: Ege Profil ve Pimaş 'ın faaliyet gösterdiği sektör savaş, doğal afet, toplumsal hareketler, terör, vb. olağanüstü unsurlardan doğrudan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Ege Profil ve Pimaş'ın finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

**9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:**

Yoktur.

**9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

Birleşmeye taraf Ege Profil ve Pimaş aynı sektörde faaliyet göstermektedirler. Devrolunan sıfatıyla Pimaş bünyesindeki faaliyetler devralan sıfatıyla Ege Profil bünyesinde sürdürülecektir.

Egepen, Winsa ve Pimapen, PVC profil sektöründe Türkiye'de öncü markalardır. Hakim ortak Deceuninck Dünya'nın en büyük PVC profil üreticilerinden biri olup; sahip olduğu müşteri odaklı yaklaşımı, yüksek teknolojisi ve kalite anlayışıyla markaların yurt içi ve yurt dışı pazarda rekabetini desteklemektedir. Grubun Kartepe ve Menemen'de ileri teknoloji ile üretim yapan tesisleri ve lojistik merkezleri ile de müşterilerine kaliteli ve standart hizmet verebilmesini sağlamakta ve sektördeki rakiplerine nazaran avantaj getirmektedir.

Türkiye PVC pencere sektöründe Ege Profil ve Pimaş haricinde belli başlı şirketler; Fıratpen Plastik Kauçuk Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Fıratpen), Adopen Plastik Sanayi A.Ş. (Adopen) ve Pakpen Plastik Boru ve Yapı Malzemeleri A.Ş. (Pakpen)'dir.

Fıratpen: 1972 yılında kurulmuş olup, Büyükçekmece ve Ankara-Sincan fabrikalarının toplam alanı 750.000 metrekaredir. PVC pencere ve kapı sistemlerindeki markası Fıratpen'in 1350 satış noktası var. Çalışan sayısı: 1850. 70 ülkeye ihracat yapan yerli sermayeli entegre bir şirkettir. Kaynak: [www.firatpen.com.tr](http://www.firatpen.com.tr) (16.10.2017)

Adopen: 1997 yılında Antalya'da kurulmuş olup, Antalya Organize Sanayi Bölgesinde 550.000 metrekare bir alanda üretim yapmaktadır. Rusya, İran, Ukrayna ve Hindistan'da fabrikaları var. 56 ülkeye ihracat yapıyor. Dört alanda üretim yapan şirketin; pencere ve kapı sistemlerindeki markaları; Adopen, Adokapı ve Wintech'tir. 2016 yılı cirosu 576,6 milyon TL'dir. Kaynak: [www.adopen.com.tr](http://www.adopen.com.tr) (16.10.2017)

Pakpen: 1989 yılında kurulan şirket, 300.000 metrekare alanda üretim yapıyor. 700'ün üzerinde çalışanı olup, 650 bayii ve 1500'e yakın satış noktası var. Markaları; Pakpen, Pakplast, PakDoor, Pakboard ve Pakpanel'dir. 2015 yılı cirosu 409.81 milyon TL'dir. Kaynak: [pakpen.com.tr/2015](http://pakpen.com.tr/2015) Faaliyet raporu (16.10.2017).

İmza  
S. C. E. T. A. Ş.  
Tic. Sic. No: 272000  
Tic. Sic. No: 272000



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah./İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
No:7 - Sarımeşe - Kartepe - KOCAELİ  
P 05 / Sermayesi : 36.000.000 - T  
B. Mükellefler V.D. 730000291

| ISO 500 - 2016 Verileri | SIRALAMA | NET SATIŞLAR(TL) | İHRACAT SIRASI | İHRACAT | ÇALIŞAN SAYISI | ÖZKAYNAK(TL) |
|-------------------------|----------|------------------|----------------|---------|----------------|--------------|
| EGE PROFIL              | 192      | 691.677.484      | 284            | 29.306  | 1064           | 279188585    |
| ADOPEN                  | 242      | 576.656.961      | 148            | 75.940  | 1402           | 213.807.175  |

Kaynak: ISO 500, (16.10.2017)

| FORTUNE 500 - 2016 Verileri | SIRALAMA | NET SATIŞLAR(TL) | İHRACAT SIRASI | İHRACAT MİKTARI(TL) | ÇALIŞAN SAYISI | ÖZKAYNAK(TL) |
|-----------------------------|----------|------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------|
| EGE PROFIL                  | 245      | 695.523.111      | 238            | 96.130.622          | 1064           | 279.188.585  |
| ADOPEN                      | 292      | 576.656.961      | 150            | 269.391.012         | 1410           | 213.807.175  |

Kaynak: Fortune 500 (16.10.2017)

## 9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara vermehaline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

## 10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

**10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:**

### DECEUNINCK NV

| Ortaklık Yapısı    | Avro                  | %              |
|--------------------|-----------------------|----------------|
| Gramo BVBA         | 35,715,739.00         | 26.21%         |
| Sofina NV          | 23,461,513.00         | 17.22%         |
| Allacha            | 5,379,317.00          | 3.95%          |
| Ewalli             | 4,258,171.00          | 3.12%          |
| Fidec              | 6,881,869.00          | 5.05%          |
| Lazard             | 6,695,000.00          | 4.91%          |
| Geri alınan paylar | 102,121.00            | 0.07%          |
| Diğer              | 53,771,706.00         | 39.46%         |
| <b>Toplam</b>      | <b>136,265,436.00</b> | <b>100.00%</b> |

Deceuninck NV, Ege Profil'in hakim ortağı, Pimaş'ın ise dolaylı hakim ortağıdır.

Deceuninck, 1937 yılında Belçika'da kurulmuştur. Yapı endüstrisi için kompaund, tasarım, geliştirme, ekstrüzyon, finisaj ve geri dönüşüm konularında uzmanlaşmış olan Deceuninck, dünyanın en büyük ilk 3 PVC üreticisinden biridir.

Profesyonel teknik ekip ve uzman çalışanlarla birlikte yoğun Ar-Ge çalışmaları neticesinde sürekli yenilikçi ürünler geliştiren Deceuninck, inovatif ürünlerini 4 binden fazla müşteriyle buluşturmaktadır. Deceuninck bugün, dünya çapında 35 iştiraki ve 3 bin 500'den fazla çalışanıyla 91 ülkede faaliyet göstermektedir.

İmza



**PIMAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üstü  
No 7 / Saimbeyli - Kartaltepe / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 -  
P 05/ B. Mükellefler V.D. 720000201

**PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.**  
 Güzelçiklik Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzeri  
 No 7 Sarıhöş - Kartepo / KOCAELİ  
 Sermayesi : 36.000.000 - TL  
 Mükellefler V.D. 7300002912

|                              | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------------|------|------|------|------|
| Net kar (zarar)/Özvarlık (%) | 4.1% | 4.0% | 5.0% | 7.6% |

Deceuninck Grubuna dahil şirketler aşağıda gösterilmektedir:

|                                                          |
|----------------------------------------------------------|
| <b>ÜRETİM/DAĞITIM/SATIŞ</b>                              |
| DECEUNINCK (THAILAND) CO.LTD./TAYLAND                    |
| DECEUNINCK D.O.O./HIRVATİSTAN                            |
| DECEUNINCK IMPORTADORA LIMITADA/ŞİLİ                     |
| DECEUNINCK LTD./BİRLEŞİK KRALLIK                         |
| DECEUNINCK NORTH AMERICA LLC/AMERİKA BİRLEŞİK DEVLETLERİ |
| DECEUNINCK NV SUCURSAL EN ESPANA/İSPANYA                 |
| DECEUNINCK NV/BELÇİKA                                    |
| DECEUNINCK RUS OOO/RUSYA                                 |
| DECEUNINCK SAS/FRANSA                                    |
| EGE PROFİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş./TÜRKİYE                |
| INOUTIC D.O.O./HIRVATİSTAN                               |
| INOUTIC/DECEUNINCK GMBH/ALMANYA                          |
| INOUTIC/DECEUNINCK SP.Z O.O./POLONYA                     |
| <b>DAĞITIM/SATIŞ</b>                                     |
| DECEUNINCK DO BRASIL COMERCIO DE PVC/BREZİLYA            |
| DECEUNINCK ITALIA S.R.L./İTALYA                          |
| DECEUNINCK PTY.LTD./AVUSTRALYA                           |
| DECEUNINCK ROMANIA SRL/ROMANYA                           |
| EGE PROFİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş./HİNDİSTAN              |
| ENWIN RUS OOO/RUSYA                                      |
| INOUTIC/DECEUNINCK D.O.O./BOSNA HERSEK                   |
| INOUTIC/DECEUNINCK D.O.O./SİRBİSTAN                      |
| PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş./TÜRKİYE            |
| <b>SATIŞ</b>                                             |
| DECEUNINCK BULGARIA EOOD/BULGARİSTAN                     |
| INOUTIC/DECEUNINCK SPOL S.R.O./ÇEK CUMHURİYETİ           |

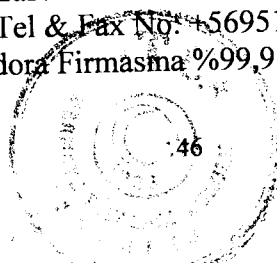
## 10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

a. Devralan sıfatıyla Ege Profil

**Şili (Bağlı Ortaklık)** : Centro Industrial Lo Boza 3G-3H Volcan  
Lascar 801 Pudahuel Santiago / CHILI  
Tel & Fax No: +56951498754

Ege Profil, Deceuninck Importadora Firmasına %99,9 oranı ile ortaktır.

İmza  
Tarih: 10.05.2016  
Tic. Sic. No: 270800



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ  
Kızılcıklık Mah. İnönü Cad. Sıhhiye  
No:7 / Sarımsaklı - Kartal / İSTANBUL  
Sermayesi : 30.000.000  
B. Mükellefiyet V.D. 2006  
P 05

**Pimaş (Bağlı Ortaklık) :** Sarımeşe Mah. Suadiye Cad. No:5,  
Kartepe / Kocaeli

Ege Profil, Pimaş'a %87,60 oranı ile ortaktır.

30 Haziran 2017, 31 Aralık 2016 ve 1 Ocak 2016 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ile etkinlik oranları aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 30 Haziran<br>2017 | 31<br>Aralık<br>2016 | 1 Ocak<br>2016 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Deceuninck Importadora Limitada (*)                   | % 99,9             | %99,9                | %99,9          |
| Deceuninck Brasil (**)                                | %100               | %100                 | %100           |
| Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi (***) | %87,60             | -                    | -              |

(\*) Konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemiyle dahil edilmiştir. %0,1 oranındaki Şirket dışı pay, konsolide finansal tablolarda önemli bir etki yaratmaması sebebiyle dikkate alınmamıştır. Bu nedenle, kontrol gücü olmayan paylar hesaplanmamıştır.

(\*\*) Ege Profil, Brezilya'da kurulu bulunan Althera PVC LTDA- EPP Şirketi'nin paylarının %100'ünü 177.372 Avro karşılığında 23 Ekim 2014 tarihinde satın almıştır. Şirket'in ünvanı 13 Temmuz 2015 tarihinde Deceuninck do Brasil Comercio de PVC Ltda (Deceuninck Brasil) olarak değişmiştir. Bağlı ortaklık, ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir. 21 Haziran 2017 itibarıyla 2.127.845 Brezilya Reali nominal değerli hissenin hakim ortağı Deceuninck NV'ye zararda olması nedeniyle tasfiye değeri üzerinden 1.000 Avro'ya satışına karar verilmiştir. Satış, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği m. 9 ve II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar Ve Ayrılma Hakkı Tebliği m. 6/2 uyarınca, işlem bedelinin varlık toplamına oranı % 0.21, gelirleri oranı % 0.25 ve altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasına baz alınarak hesaplanan ortaklık değerine oranı % 0.26 olduğu dikkate alınarak değerlendirilmesine gerek olmadan gerçekleştirilmiştir (31 Aralık 2016 %100).

(\*\*\*) Bağımsız Denetim Raporu Not 2 (iii) altında açıklanmıştır.

**b. DevrolunanDevrolunan sifatiyla Pimaş**

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri, kuruldukları ülkeler ve kuruluş yılları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı ortaklıklar | Ana faaliyeti                                            | Kuruluş ve faaliyet yeri | Pay oranı |
|-------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Enwin Rus Ltd(*)  | PVC kapı ve pencere profillerinin imalatı ve pazarlaması | Rusya                    | %100      |

(\*)Enwin Rus Ltd'nin, 14 Aralık 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerinin ve 20 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satış faaliyetlerinin durdurulmasına ve 25/04/2017 itibari ile de tasfiye işlemlerine başlatılmasına karar verilmiştir.

1.15  
1.16  
1.17  
1.18  
1.19  
1.20  
1.21  
1.22  
1.23  
1.24  
1.25  
1.26  
1.27  
1.28  
1.29  
1.30  
1.31  
1.32  
1.33  
1.34  
1.35  
1.36  
1.37  
1.38  
1.39  
1.40  
1.41  
1.42  
1.43  
1.44  
1.45  
1.46  
1.47  
1.48  
1.49  
1.50  
1.51  
1.52  
1.53  
1.54  
1.55  
1.56  
1.57  
1.58  
1.59  
1.60  
1.61  
1.62  
1.63  
1.64  
1.65  
1.66  
1.67  
1.68  
1.69  
1.70  
1.71  
1.72  
1.73  
1.74  
1.75  
1.76  
1.77  
1.78  
1.79  
1.80  
1.81  
1.82  
1.83  
1.84  
1.85  
1.86  
1.87  
1.88  
1.89  
1.90  
1.91  
1.92  
1.93  
1.94  
1.95  
1.96  
1.97  
1.98  
1.99  
2.00  
2.01  
2.02  
2.03  
2.04  
2.05  
2.06  
2.07  
2.08  
2.09  
2.10  
2.11  
2.12  
2.13  
2.14  
2.15  
2.16  
2.17  
2.18  
2.19  
2.20  
2.21  
2.22  
2.23  
2.24  
2.25  
2.26  
2.27  
2.28  
2.29  
2.30  
2.31  
2.32  
2.33  
2.34  
2.35  
2.36  
2.37  
2.38  
2.39  
2.40  
2.41  
2.42  
2.43  
2.44  
2.45  
2.46  
2.47  
2.48  
2.49  
2.50  
2.51  
2.52  
2.53  
2.54  
2.55  
2.56  
2.57  
2.58  
2.59  
2.60  
2.61  
2.62  
2.63  
2.64  
2.65  
2.66  
2.67  
2.68  
2.69  
2.70  
2.71  
2.72  
2.73  
2.74  
2.75  
2.76  
2.77  
2.78  
2.79  
2.80  
2.81  
2.82  
2.83  
2.84  
2.85  
2.86  
2.87  
2.88  
2.89  
2.90  
2.91  
2.92  
2.93  
2.94  
2.95  
2.96  
2.97  
2.98  
2.99  
3.00  
3.01  
3.02  
3.03  
3.04  
3.05  
3.06  
3.07  
3.08  
3.09  
3.10  
3.11  
3.12  
3.13  
3.14  
3.15  
3.16  
3.17  
3.18  
3.19  
3.20  
3.21  
3.22  
3.23  
3.24  
3.25  
3.26  
3.27  
3.28  
3.29  
3.30  
3.31  
3.32  
3.33  
3.34  
3.35  
3.36  
3.37  
3.38  
3.39  
3.40  
3.41  
3.42  
3.43  
3.44  
3.45  
3.46  
3.47  
3.48  
3.49  
3.50  
3.51  
3.52  
3.53  
3.54  
3.55  
3.56  
3.57  
3.58  
3.59  
3.60  
3.61  
3.62  
3.63  
3.64  
3.65  
3.66  
3.67  
3.68  
3.69  
3.70  
3.71  
3.72  
3.73  
3.74  
3.75  
3.76  
3.77  
3.78  
3.79  
3.80  
3.81  
3.82  
3.83  
3.84  
3.85  
3.86  
3.87  
3.88  
3.89  
3.90  
3.91  
3.92  
3.93  
3.94  
3.95  
3.96  
3.97  
3.98  
3.99  
4.00  
4.01  
4.02  
4.03  
4.04  
4.05  
4.06  
4.07  
4.08  
4.09  
4.10  
4.11  
4.12  
4.13  
4.14  
4.15  
4.16  
4.17  
4.18  
4.19  
4.20  
4.21  
4.22  
4.23  
4.24  
4.25  
4.26  
4.27  
4.28  
4.29  
4.30  
4.31  
4.32  
4.33  
4.34  
4.35  
4.36  
4.37  
4.38  
4.39  
4.40  
4.41  
4.42  
4.43  
4.44  
4.45  
4.46  
4.47  
4.48  
4.49  
4.50  
4.51  
4.52  
4.53  
4.54  
4.55  
4.56  
4.57  
4.58  
4.59  
4.60  
4.61  
4.62  
4.63  
4.64  
4.65  
4.66  
4.67  
4.68  
4.69  
4.70  
4.71  
4.72  
4.73  
4.74  
4.75  
4.76  
4.77  
4.78  
4.79  
4.80  
4.81  
4.82  
4.83  
4.84  
4.85  
4.86  
4.87  
4.88  
4.89  
4.90  
4.91  
4.92  
4.93  
4.94  
4.95  
4.96  
4.97  
4.98  
4.99  
5.00  
5.01  
5.02  
5.03  
5.04  
5.05  
5.06  
5.07  
5.08  
5.09  
5.10  
5.11  
5.12  
5.13  
5.14  
5.15  
5.16  
5.17  
5.18  
5.19  
5.20  
5.21  
5.22  
5.23  
5.24  
5.25  
5.26  
5.27  
5.28  
5.29  
5.30  
5.31  
5.32  
5.33  
5.34  
5.35  
5.36  
5.37  
5.38  
5.39  
5.40  
5.41  
5.42  
5.43  
5.44  
5.45  
5.46  
5.47  
5.48  
5.49  
5.50  
5.51  
5.52  
5.53  
5.54  
5.55  
5.56  
5.57  
5.58  
5.59  
5.60  
5.61  
5.62  
5.63  
5.64  
5.65  
5.66  
5.67  
5.68  
5.69  
5.70  
5.71  
5.72  
5.73  
5.74  
5.75  
5.76  
5.77  
5.78  
5.79  
5.80  
5.81  
5.82  
5.83  
5.84  
5.85  
5.86  
5.87  
5.88  
5.89  
5.90  
5.91  
5.92  
5.93  
5.94  
5.95  
5.96  
5.97  
5.98  
5.99  
6.00  
6.01  
6.02  
6.03  
6.04  
6.05  
6.06  
6.07  
6.08  
6.09  
6.10  
6.11  
6.12  
6.13  
6.14  
6.15  
6.16  
6.17  
6.18  
6.19  
6.20  
6.21  
6.22  
6.23  
6.24  
6.25  
6.26  
6.27  
6.28  
6.29  
6.30  
6.31  
6.32  
6.33  
6.34  
6.35  
6.36  
6.37  
6.38  
6.39  
6.40  
6.41  
6.42  
6.43  
6.44  
6.45  
6.46  
6.47  
6.48  
6.49  
6.50  
6.51  
6.52  
6.53  
6.54  
6.55  
6.56  
6.57  
6.58  
6.59  
6.60  
6.61  
6.62  
6.63  
6.64  
6.65  
6.66  
6.67  
6.68  
6.69  
6.70  
6.71  
6.72  
6.73  
6.74  
6.75  
6.76  
6.77  
6.78  
6.79  
6.80  
6.81  
6.82  
6.83  
6.84  
6.85  
6.86  
6.87  
6.88  
6.89  
6.90  
6.91  
6.92  
6.93  
6.94  
6.95  
6.96  
6.97  
6.98  
6.99  
7.00  
7.01  
7.02  
7.03  
7.04  
7.05  
7.06  
7.07  
7.08  
7.09  
7.10  
7.11  
7.12  
7.13  
7.14  
7.15  
7.16  
7.17  
7.18  
7.19  
7.20  
7.21  
7.22  
7.23  
7.24  
7.25  
7.26  
7.27  
7.28  
7.29  
7.30  
7.31  
7.32  
7.33  
7.34  
7.35  
7.36  
7.37  
7.38  
7.39  
7.40  
7.41  
7.42  
7.43  
7.44  
7.45  
7.46  
7.47  
7.48  
7.49  
7.50  
7.51  
7.52  
7.53  
7.54  
7.55  
7.56  
7.57  
7.58  
7.59  
7.60  
7.61  
7.62  
7.63  
7.64  
7.65  
7.66  
7.67  
7.68  
7.69  
7.70  
7.71  
7.72  
7.73  
7.74  
7.75  
7.76  
7.77  
7.78  
7.79  
7.80  
7.81  
7.82  
7.83  
7.84  
7.85  
7.86  
7.87  
7.88  
7.89  
7.90  
7.91  
7.92  
7.93  
7.94  
7.95  
7.96  
7.



**PİNAS**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Rızıkçılık Mah. İnönü Cad. Suadiye Yolu Üzüm  
No:7 Sarımeşe - Kartepi / KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 - Tl  
Mükellefler V.D. 7300002912



## 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

### Ege Profil:

Ege Profil'in, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

| Maddi Duran Varlıkların 30 Haziran 2017 itibarıyla Net Defter Değerleri | TL                 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Arsa                                                                    | 108.654.488        |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                                            | 2.164.982          |
| Binalar                                                                 | 129.321.011        |
| Makina ve teçhizat                                                      | 89.421.473         |
| Taşıt araçları                                                          | 195.834            |
| Demirbaşlar                                                             | 4.880.412          |
| Yapılmakta olan yatırımlar                                              | 11.730.519         |
| Diğer maddi duran varlıklar                                             | 43.521             |
| <b>Net Defter Değerleri</b>                                             | <b>346.412.240</b> |

### Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

| Cinsi                                                                                                                                                               | Edinildiği Yıl | m <sup>2</sup> | Mevkii          | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı                                   | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|-------------------------|
| Fabrika+ Arsa *                                                                                                                                                     | 31/12/2016     | 110.000        | MİOSB/ İzmir    | 115.966.184            | Fabrika ve Lojistik Merkez                       | -                                       | -           | -                       |
| Arsa                                                                                                                                                                | 31/12/2016     | 20.607         | MİOSB/ /İzmir   | 5.868.870              | Daha sonraki yatırımlarda değerlendirilmek üzere | -                                       | -           | -                       |
| Fabrika+ Arsa                                                                                                                                                       | 31/12/2007     | 40.667         | Kartepe/Kocaeli | 56.852.137             | Fabrika                                          | -                                       | -           | -                       |
| * Menemen Organize'de bulunan arsa+ fabrikaya ilişkin tahsis belgesi alınmış olup herhangi bir kısıtlama içermeyen tapular için prosedürel işlemler beklenmektedir. |                |                |                 |                        |                                                  |                                         |             |                         |

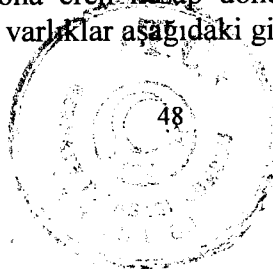
### Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

### Pimaş:

Pimaş'ın 30.06.2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında yer alan maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

İmza  
Tic Sic.No: 270900  
Tic Sic.No: 270900



**PİMAŞ**  
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.  
Kızılçık Mahallesi, Suadiye Yolu Üstü  
No:7, Sarımeşe - Kartepe - KOCAELİ  
Sermayesi : 36.000.000 TL  
B. Mükellefler V.D. 7300000000  
P 05/

