

MEGA POLİETİLEN KÖPÜK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ İZAHNAME

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 275.000.000 TL'den 825.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 550.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (<http://www.mega-pol.com.tr> ve <http://www.megaorme.com>) ve halka arzda satışa aracılık edecek Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.dinamikyatirim.com.tr) internet sitelerinde ve KAP'ta (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İçindekiler

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÖKLENEN KİŞİLER.....	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	33
5. RISK FAKTÖRLERİ.....	36
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	45
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	50
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	73
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	74
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	79
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	91
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	92
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	93
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÖST DÜZEY YÖNETİCİLER	93
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	97
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	98
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	100
18. ANA PAY SAHIPLERİ.....	100
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	102
20. DİĞER BİLGİLER.....	103
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	106

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	106
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	112
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	119
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	127
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAHHÜTLER.....	128
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	128
28. SULANMA ETKİSİ	131
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	133
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	134
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	143
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	143
33. EKLER.....	144

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
Borsa İstanbul, Borsa, BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
Dolar, USD	Amerikan Doları
ÇED	Çevre Etki Değerlendirmesi
EGD	Enflasyona Göre Düzeltilmiş
Euro, Avro, EUR	Avrupa Birliği Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kaydı Sistem
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Ortaklık	Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.
PE	Polietilen
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
THD	Tekstil, Hazırgiyim, Deri ve Deri Ürünleri
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

I. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Eda Özhan Yönetim Kurulu Başkanı 26/09/2024 	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ayşin ERDEM Yönetim Kurulu Başkanı 26/09/2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Özkan Cengiz Sorumlu Denetçi HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Cemal Özdemir Sorumlu Değerleme Uzmanı Ayşin Kısa Değerleme Uzmanı FOREKS GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.	25.02.2022 TARİH VE FGD 2022-19 SAYILI GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORU

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - Izahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	Izahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirketi Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları (SPKn, TTK, vb.) Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Fırozköy Mh. Mezarlık Östü Cd. No:8 Avcılar / İSTANBUL Telefon: +90 212 771 18 40 Faks: +90 212 771 18 51 İnternet Adresleri: http://www.mega-pol.com.tr http://www.megaorme.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli	Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu; Polietilen ve köpük mamulâtı imalatı, polietilen köpük, eva, tabii sentetik kauçuk, plastik maddelerin mamullerinin imalatı, ithalatı, ihracatı, mümessilliği ve dahili ticaretidir. 31.12.2023 tarihli itibarıyla toplam hasılatın %98,47'si tekstil faaliyetlerinden gelmektedir. Şirket faaliyetini genişletmek amacıyla "tekstil ve tekstil yardımcı malzemelerinin üretimine

	faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	2018 yılının ilk yarısında başlanmıştır. Konfeksiyon üretiminin de yapılabilmesi için 10.08.2022 tarihli yönetim kurulu kararı gereğince 5 milyon TL sermayeli ve %100 bağlı ortaklık olarak Mega Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kuruluşuna karar verilmiş ve söz konusu şirketin kuruluş işlemleri 06.09.2022 tarihinde tamamlanmış, hazır giyim üretimi 1.12.2023 tarihinde başlamıştır. Eda ÖZHAN'ın 2018 yılında Şirket'te hakim ortak olmasının ardından, Şirket mevcut faaliyetlerine devam etmekte olup, bunun yanı sıra tekstil sektöründe de faaliyet göstermeye başlamış ve kuruluşunu gerçekleştirdiği bağlı ortaklığı Mega Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yatırımlarını gerçekleştirilmesi sonrası konfeksiyon alanında da faaliyete başlamıştır. Tekstil sektörü, ülkelerin ekonomik kalkınma sürecinde önemli katkı sağlayan bir sanayi dalıdır. Tekstil sektöründe kumaşın hammaddeleri olan elyaf ve iplik işlenerek kullanım eşyasına dönüştürme süreçlerini kapsamaktadır. Buna göre; Şirket'in tekstil sektörü kapsamındaki faaliyetleri elyaf hazırlama, iplik, dokuma, örgü, boyama işlemlerini içerir. Şirket faaliyetlerine (özellikle tekstil alanında) önemli etki eden faktörler arasında, enerji maliyetleri, TL'nin yabancı para karşısındaki değeri, iplik hammaddesi ve ipliğin yurt dışı fiyatı, gerek yurt içi gerekse yurt dışı üretim ve imalatla yaşanacak sorunlar (pamuk rekoltesinin düşmesi, petrol ve petrole dayalı ürünlerin fiyatının yükselmesi, ülkelerin ihracata ürün vermemesi veya ülkelere ambargo uygulanması vb), öncelikle yurt içi daha sonra yurt dışı talep daralması, ekonomik ve siyasi belirsizlikler, sektördeki vadelerin uzam olması sebebiyle, finansmana erişim imkanları sayılabilir. Şirket'in tekstil sektöründeki en önemli pazarı yurt içi pazardır. 2023 yıl sonu verilerine göre, tekstil ürünleri satışlarının %87'si yurt içi pazara, %13'ü ise yurt dışına yapılmaktadır. Satışların büyük bölümü ham veya boyalı kumaş olup, 2023 yıl sonuna doğru konfeksiyon yatırımının tamamlanması ile birlikte, konfeksiyon ürünlerinin satışına da başlanmıştır.
B.4a	İhraççılığı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Sektörde değişken maliyetler arasında yer alan doğalgaz ve elektrik maliyetlerinde ortaya çıkan artışlar maliyetleri artırmaktadır. Öte yandan döviz kurlarında ortaya çıkan artışlar maliyetlerdeki ithal kalemlerini doğrudan, kur artışlarına bağlı olarak Türk Lirası cinsinden fiyat artışları yaşanan maliyet kalemlerini de dolaylı olarak etkileyerek şirketin brüt satış karım azalmaktadır. Yurtiçi piyasalarda enflasyon oranlarındaki artış işçilik maliyetlerini ve diğer gider kalemlerini olumsuz yönde etkilemektedir. Ayrıca faiz oranlarındaki artışlar da şirketin borçlanma maliyetini doğrudan etkilemektedir. Türkiye ekonomisinde olası küçülme, kur riski ve pazar daralması Şirket'in finansal yapısını olumsuz etkileyebilir.

		Son dönemde ihracatta önemli bir maliyet kalemi olan navlun giderlerinde ortaya çıkan düşüş eğilimi, Dünya tekstil sektöründe önemli payı olan Çin tekstil ürünlerinin taşıma maliyetlerinin tekrar düşmesinin sonucu olarak rekabet gücünü artırmakta ve bu durum Türk tekstil ürünlerinin ihracatında olumsuzlukları beraberinde getirebilecektir. Türkiye ekonomisinde bir yıl aşkın süredir yaşanan yüksek enflasyon ve bilanla mücadele için uygulanan yüksek faiz ve kredi imkanlarının kısıtlanması, tüketicilerin alım gücünü daraltmış bu da en çok tekstil sektöründe satışların geriye gitmesine sebep olmuştur. Ayrıca artan faiz oranları, şirketin faaliyetlerini banka veya todarıkçı kredileri ile finansmanı yüksek maliyetli hale getirmiştir.																				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.																				
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir <table> <tr> <th></th> <th colspan="3">10.09.2024</th> </tr> <tr> <th>Hissedarlar</th> <th>Nominal (TL)</th> <th>Sermayedeki Payı (%)</th> <th>Oy Hakkı Oranı (%)</th> </tr> <tr> <td>Eda Özhan</td> <td>44.147.231,37</td> <td>16,05</td> <td>57,49</td> </tr> <tr> <td>Halka Açık Kısım</td> <td>230.852.768,63</td> <td>83,95</td> <td>42,51</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>275.000.000,00</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </table> Şirket'in 275.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan Eda Özhan'ın sermaye oranı %16,05 ve nominal değeri ise 44.147.231,37 TL'dir. Bu miktara dahil olmamak üzere, Eda Özhan'ın sahibi olduğu 23.999.991,- TL nominal değerli paylar (tamamı B Grubu paylar), kredi kullanımı amacıyla yabancı bir kuruluşa rehin amaçlı verilmiştir. Kredi kullanılmamış olmasına rağmen paylar iade edilmediğinden, söz konusu paylar Eda Özhan'ın mülkiyetinde değildir. Konu yargıya intikal ettirilmiştir. İhraççının esas sözleşmesinin 10.2 Maddesine göre Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (Onbeş), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı bulunmakta olup, Eda Özhan 19.147.231,54 TL nominal değerli (A) grubu payların tamamına sahiptir. A grubu imtiyazlı paylara genel kurulda 15 oy hakkı verilmektedir. Şirket, genel kurul tarafından seçilecek 6 veya 8 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşuyorsa 3'ü, 8 üyeden oluşuyorsa 4'ü (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. A grubu payların tamamına sahip olmasından dolayı, İhraççının yönetim hakimiyetine Eda Özhan sahiptir.		10.09.2024			Hissedarlar	Nominal (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Eda Özhan	44.147.231,37	16,05	57,49	Halka Açık Kısım	230.852.768,63	83,95	42,51	Toplam	275.000.000,00	100,00	100,00
	10.09.2024																					
Hissedarlar	Nominal (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																			
Eda Özhan	44.147.231,37	16,05	57,49																			
Halka Açık Kısım	230.852.768,63	83,95	42,51																			
Toplam	275.000.000,00	100,00	100,00																			

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ifracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

"TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre düzenlenen Mali yıl açıklanmalıdır. Şirketin 2021-2022-2023 yıllarına ilişkin özet finansal bilgileri aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

BİLANÇO	Bilansın Devirinden Geçmiş		
	31.12.2023 (Konsolide)	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2021 (Konsolide-EGD)
DÖNEN VARLIKLAR	1406.438.348	12.192.346.268	12.904.353.810
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.048.094	671.065.558	1.13.086.377
Ticari Alacaklar	1297.954.323	11.368.797.834	11.710.768.375
Stoklar	1.105.967.397	5449.603.343	4.780.427.881
Peşin Ödenmiş Giderler	160.066.111	1.282.154.895	1.331.091.080
Diğer Dönen Varlıklar	110.353.337	117.940.828	143.928.899
ARA TOPLAM	1406.438.348	12.192.346.268	12.904.353.810
DURAN VARLIKLAR	1138.320.430	1627.094.695	1833.488.043
Maddi Duran Varlıklar	1.132.691.086	1604.290.392	1.745.423.178
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.323.906	113.335.978	120.068.665
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1493.434	13.884.100	14.134.212
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1.543.073	16.323.806
Ertesi Yıl Vergi Varlığı	-	14.676.377	137.440.182
TOPLAM VARLIKLAR	1624.758.678	12.819.440.962	13.737.833.853
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1336.853.724	11.867.886.911	12.449.684.783
Kısa Vadeli Borçlanmalar	141.118.791	1491.930.638	1601.385.243
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	129.362.760	10.533.881	121.328.699
Ticari Borçlar	1227.398.137	11.183.020.464	11.294.196.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kurumunda Borçlar	1398.678	13.506.497	129.549.396
Diğer Borçlar	16.877.373	117.471.853	1100.250.148
Ertesi Yıl Gelirleri	118.423.581	187.648.994	1306.386.656
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.217	12.003	116.188.428
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	151.466.704	1432.188.102	139.112.620
Uzun Vadeli Borçlanmalar	147.830.250	1130.073.106	134.614.939
Uzun Vadeli Karşılıklar	1302.343	12.114.996	14.497.699
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1378.015.490	11.999.275.013	12.488.797.340
ÖZKAYNAKLAR	1246.743.180	1820.165.950	11.249.036.513
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1246.743.180	1820.165.950	11.249.036.513
Ödenmiş Sermaye	149.441.217	1.125.000.000	1.250.000.000
Paylara Dışarı Primler (İskontolar)	180.396.470	199.308.801	162.507.400
Kar veya Zararda Yeri Bulul. Bir. Dış. Kısm. Gelirler (Giderler)	169.800.430	-113.144	-1143.484
Kurden Açılan Kurumların Yedekleri	1403.871	10.107.908	10.107.908
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	110.993.551	1254.130.378	1335.498.276
Net Dönem Karı veya Zararı	115.967.641	181.367.888	1247.019.956
TOPLAM KAYNAKLAR	1624.758.678	12.819.440.962	13.737.833.853

GEÇİRİ YATIRIMI	Beyanata İstinaden Geçirisi		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	31.12.2023 (Konsolide)	31.12.2022 (Konsolide-EÜD)	31.12.2021 (Konsolide-EÜD)
Harc	1064.709.616	61.259.343.226	64.886.621.633
Satışın Maliyeti	-4018.368.362	-62.259.318.630	-63.271.246.380
BRÜT KAR (ZARAR)	346.289.084	3479.424.875	3793.884.247
Özellik Yürütme Giderleri	-87.289.671	-827.266.362	-649.766.876
Finansman Giderleri	81.869.372	-48.954.744	-612.159.669
İlave Faaliyetlerden Diğer Gelirler	311.808.977	1403.000.879	1479.463.662
İlave Faaliyetlerden Diğer Giderler	-667.268.912	-6156.287.696	-6227.555.069
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	323.599.696	3279.361.647	3644.871.694
FINANSMAN GEL. (GİD.) ÖNC. FAAL. KARI (ZAR.)	323.599.696	3279.361.647	3644.871.694
Hat Finansman Gelirleri	449.213.758	-498.479.215	-5161.795.914
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNC. KARI (ZARARI)	813.713.499	889.205.189	8191.181.218
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Gelir	32.196.154	44.897.387	145.898.898
Enflasyon Vergi (Gideri) Gelir	10.213.495	-46.327.287	666.279.661
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEN KARI (ZARARI)	845.967.445	889.205.189	8247.079.966
DÖNEN KARI (ZARARI)	845.967.445	889.205.189	8247.079.966
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	569.888.941	423.144	-6438.340
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	1415.856.386	1381.354.754	1246.889.616

2023 yılında Şirket'in aktif büyüklüğü, 2022 yılına göre %32,6 artarak 3.737.833.853 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları, 2023 yılı sonunda 2022 yıl sonuna göre %32,5 oranında artmıştır. (31.12.2023 yılı sonu satın alma gücüne göre düzeltilmiş 2022 yılı dönen varlıkları tutarı, enflasyon düzeltilmesi yapılmamış 2021 yılı sonuna göre %350 oranında artmıştır.) Şirket'in aktifleri ağırlıklı olarak dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirketin yukarıda yer alan yıllar itibarıyla toplam aktiflerinin içinde dönen varlıkların payı sırasıyla %77,9, %77,8 ve %77,7 şeklindedir. Şirketin dönen varlıkları ise ağırlıklı olarak ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirketin 2022 ve 2023 yıllarında dönen varlıklarındaki hızlı artışta; tekstil faaliyetlerindeki artan üretim ve satış hacmine bağlı olarak büyüyen ciro, ticari alacaklar ve stoklar kaleni etkili olmuştur. Ticari alacakların büyümesinde, ortalama tahsilat sürelerinde ortaya çıkan uzama da etkili olmuştur. Diğer bir ifade ile söz konusu büyüme, ülkemizde gerçekleşen enflasyonist dönem ve krediye erişimin zorlaşması sonucunda müşterilere önceki dönemlere göre daha yüksek vadeli satışlar yapılmasından kaynaklanmıştır.

Bankacılık ve finans piyasasından mali kaynak sağlama konusunda özellikle son dönemde gerek kredi verme eğilimindeki düşüş gerekse artan faiz oranları sebebiyle yaşanan sıkıntılar tekstil sektörünü de etkilemiştir. Artan enflasyonla birlikte, hammadde satın alma maliyetlerine ve dolayısıyla hammadde

stok değerlerine çok hızlı bir şekilde yansıyan maliyet artışı, yüksek enerji maliyetleri, işçilik giderlerindeki artış ile birlikte mamul stok değerlerinde de artışa sebep olmuştur. Bir tarafta satın alma maliyetlerinin yükselmesi, diğer tarafta net işletme sermayesi ihtiyacının artışına yönelik hızlı finansman gereksinimi dolayısıyla, satın alınan ürünlerde daha uzun vadeye ihtiyaç duyulmuş ve bunun sonucunda ticari borçlarda hızlı bir yükseliş yaşanmıştır. Enerji faturaları gibi vadelenendirilemeyen tedarikçilere ticari borçlar ise çoğunlukla dış finansman (banka kredisi veya ortaklardan sağlanan fonlar) ile karşılanmıştır.

Hâlihazırda, piyasa aktörleri ve sanayi firmaları banka finansmanı sağlamakta ciddi zorluklar yaşamaktadır. Bankalar istenen miktarda ve uygun maliyetli finansman imkânı sunmamaktadır. Bunun doğal sonucu olarak, firmalar satın aldıkları ürünler için vadeyi uzatmakta, finansman yükünü kendi tedarikçilerinin üzerine yansıtmaktadır. Bu sebeple, satış yapılan ürünlerde de vade azalmış, ticari alacaklar tutarı da yükselmiştir.

Ticari alacakların tutarında ve tahsil süresindeki artışlar, Şirketin çalışma sermayesi gereksiniminin arttığına ve daha çok dış kaynağa ihtiyaç duyulduğuna işaret etmektedir. Nitekim, 2021, 2022 ve 2023 yıllarında kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının toplamının aktiflere oranı sırasıyla %11,28, 16,72 ve %18,56 oranında gerçekleşmiştir (Kısa vadeli finansal borçların aktiflere oranı ise aynı dönemlerde sırasıyla %6,58 ve %16,38 ve %17,88'dir).

Şirketin alacak ve borçlarında işletme sürekliliğinde sorun çıkarmayacak şekilde alacakların/borçların vadeleri arasında uyumlaştırma yapılmaya çalışılmakta, alacakların finansman yükünün mümkün olduğunca tedarikçilere yansıtılmasına gayret gösterilmektedir.

Bankalar yoluyla finansmana erişimin daraldığı dönemlerde, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Eda ÖZHAN tarafından Borsa İstanbul'da satılan paylardan elde edilen gelirlerin Şirkete borç olarak verilmesi suretiyle kullandırılan fonlar ile nakit sıkışıklıkları aşılmaya çalışılmıştır.

Yaşanan finansman sıkıntısı, Şirketin halka açık şirket olması ve paylarının Borsada işlem görmesinin sağladığı avantajla aşılmaya çalışılmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve hâkim hissedarı Eda ÖZHAN'ın, Şirketin karşılaştığı nakit sıkışıklığını aşılmanın amacıyla Borsa İstanbul'da gerçekleştirdiği Şirket payı satışlarından elde ettiği geliri Şirkete borç olarak vermesi suretiyle Şirkete fon sağlaması, Şirketin likidite yönetimini kısa vadeli olarak rahatlatmıştır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinin yüksek seyreden enflasyon karşısında erimesi, Şirketin nakit ihtiyacının sermaye artırımını yolu ile karşılanmasını gerekli hale getirmiştir.

Sermaye artırımından elde edilecek fon, ağırlıklı olarak finansal borçların kapatılmasında ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında

		(ham madde alımları, matrial ve yarı mamullerin finansmanı, vadeli satışlar sebebiyle artan alacak tahsisatı sebebiyle ticari alacakların finansmanı vb) kullanılacaktır. Şirketin özkaynaklarının 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %39,5, %29,1 ve %33,4 şeklindedir. 2021 yılında diğer yıllara göre özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payının yüksek olmasının sebebi, 2021 yılında gerçekleştirilen tahsisatli sermaye artışıdan gelen fon ve bu sermaye artışıdan oluşan primler etkili olmuştur. 2022 yılında söz konusu oran düşmüştü, 2023 yılında tekrar yükselişe geçmiştir. Şirketin tekstil sektöründe artan faaliyetleri için hammadde alımları ile enflasyon ve kurlarda ortaya çıkan yükselişler ile borçların ve alacakların artması, 2021 yılında kaydedilen %39,5'lik oranın zaman içinde düşüşünde etkili olmuştur. Dolayısıyla satışlardaki büyüme bahsi geçen sebepler nedeniyle daha çok yabancı kaynak (kredi) ve ticari borçlardaki artış ile finanse edilmiştir. Yüksek enflasyon, reel olarak da artan hammadde (başta iplik ve enerji fiyatları) maliyetleri, devam etmekte olan yatırımlar nedeniyle Şirket'in net işletme sermayesi ihtiyacı hızlı bir şekilde yükselmiştir. İhtiyaç duyulan fon kredi piyasasından aynı hızda karşılanamadığından, ticari borçlar ve ortaklara borçlarda da artış yaşanmıştır. Söz konusu fon gereksinimini karşılamamanın en önemli yolu, özkaynak yapısının güçlendirilmesi diğer bir ifade ile bedelli sermaye artırımı yapılmasıdır. Yapılacak bedelli sermaye artırımı ile özellikle kısa vadeli borçlarının kapatılması sağlanacak ve Şirketin özkaynak yapısı daha da güçlenecektir. Şirketin satışları 2021 yılında 564,7 milyon TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 2.950 milyon TL'ye, 2023 yılında ise 4.086 milyon TL'ye yükselmiştir. Özellikle 2022 yılındaki hasılat tutarının, 2023 yıl sonu fiyatlarına göre düzeltildiği düşünüldüğünde, hasılatta 2023 yılında 2022 yılına göre %38,5'lik reel bir artış olduğu görülmektedir. Şirketin artan satışlarına bağlı olarak maliyetlerin de yükseldiği görülmektedir. 2023 yılında 2022 yılına göre maliyetlerdeki artış oranının (%31,6), hasılatın artış oranından (%38,5) düşük kaldığı, bunun da brüt kâr marjını %14,2'den %18,5'e yükselttiği görülmektedir. Bundaki en önemli etken, Şirketin entegre bir tesise sahip olması ve modern boyahane yatırımının devreye girmiş olmasıdır. Daha önce dışarıya yaptırılan boyama işleri sebebiyle istenilen kalitenin tutturulmasında yaşanan zorluklar ile yüksek kalite ve karlılıktaki segmente yeteri kadar ürün satılamaması durumlarının büyük ölçüde ortadan kalkması, brüt karlılık oranını artırmıştır. Boyama işlerinin tamamen Şirket kontrolüne geçmesi ve toplam satışlar içinde boyalı kumaş satışının artırılması sonucunda istenilen karlılıklar yakalanmıştır.
--	--	--

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<table><tr><td></td><td>31.12.2021</td><td>31.12.2022</td><td>31.12.2023</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>485.438.240</td><td>2.192.346.268</td><td>2.904.353.818</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>326.033.726</td><td>1.857.086.911</td><td>2.449.684.703</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>169.384.514</td><td>335.259.357</td><td>454.669.107</td></tr></table> Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönen Varlıklar	485.438.240	2.192.346.268	2.904.353.818	Kısa Vadeli Yükümlülükler	326.033.726	1.857.086.911	2.449.684.703	Net İşletme Sermayesi	169.384.514	335.259.357	454.669.107
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023															
Dönen Varlıklar	485.438.240	2.192.346.268	2.904.353.818															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	326.033.726	1.857.086.911	2.449.684.703															
Net İşletme Sermayesi	169.384.514	335.259.357	454.669.107															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 275.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımla %200 artırılarak 825.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. ISIN Kodları ise; A Grubu imtiyazlı paylar için (TREMGA00029) ve B grubu hamiline yazılı paylar için (TREMGA00011)'dir. A grubu payların tamamını mülkiyetinde bulunduran Şirket'in hakim ortağı ve yönetim kurulu başkanı Eda ÖZHAN, yeni pay alım haklarının tamamını kullanacağını taahhüt ettiğinden, yeni pay alım hakkı kullanılmayan pay olması durumunda bu paylar B grubu olacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa'da satılacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli	Ortaklığın mevcut çıkarılmış sermayesi 275.000.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri nakden ödenmiş pay sayısı 275.000.000 adettir. Bedeli tam olarak ödenmemiş pay yoktur. Her bir payın nominal değeri 1-TL'dir.

	görülebcek pazara ilişkin bilgi	işlem görmesine karar verilmiştir. Şirket payları halen Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir. Borsa İstanbul'da işlem görenler dışında mevcut durumda ihraççının; ihraç ettiği borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu irahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar borsada işlem görmeyecek olup, B grubu hamiline yazılı paylar borsada işlem görecektir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu hamiline yazılı paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı gün itibari ile MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul'da Yakın İzleme Pazarında işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilmektedir. Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net (safi) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Genel Kanuni Yedek Akçe:: a) %5'i (yüzde beşi) kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü : b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul, kar payının Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü : d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 321. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. İkinci Tertip Genel Kanuni Yedek Akçe :

	c) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutara onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun hisse sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleriyle Şirketin memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Temettü, kistelyevm esası uygulanmaksızın hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri istenemez. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenleme çerçevesinde pay sahiplerine temettü avansı dağıtılabilir.
--	---

D—RISKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1 Şirket'e ve Faaliyete İlişkin Riskler - Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir. Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145 linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. İş bu İzahnamenin yayınlanmamasına sebep olan sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.
-----	---	---

Bilineceği üzere konkordato borçlu ile alacaklılar arasında bir anlaşmayı ifade etmekte olup, bu aşamada firmanın dönen varlıklarının, kısa vadeli yabancı kaynakları ile arasında oran bozulması, şirket bilançosunda bulunan alacakların tahsil hızının ve kabiliyetinin yavaşlaması, piyasada ön görülen yavaşlama ve ciro düşüşü de dahil olduğunda, şirketi, malvarlıklarını ve şirkete ortak olan tüm yatırımcıların korunması, şirketin değerinden düşük fiyatla mallarının satılmaması, şirketin organizasyonun ve yatırımlarının heba olmaması adına bu yola başvurulmuştur.

Konkordato kısa vadede alacaklıları aleyhine görülen bir durummuş gibi algılanmakla beraber aslında, tüm ortakları uzun vadede koruyacak, şirketin güçlenmesini sağlayacak bir kurumdur.

Sermaye artışıdan sağlanacak fonlar ile şirketin konkordato süreci güçlenecek, borç ödeme gücü ve kapasitesi arttırılacaktır. Yine aynı şekilde dünyada ve Türkiye’de yaşanan ekonomik darboğazda şirkete ciddi anlamda yüksek bir finansman sağlanacak, bu finansman ile birlikte konkordato sürecinin başarıya ulaşma ihtimali yükselecektir.

Bu aşamada şirketin tüm yönetimi ve ticari kararların tümü halen Eda Özhan’a aittir. Ancak mahkemece atanmış olan komiser heyeti yalnızca şirketin ödemelerine ve yeni alımlarına “nezaret” etmekte, yapılacak harcama ve hareketlerin, gerek konkordato projesinin kendisine, gerek ise alacaklılara bir zarara yol açmayacak şekilde yapılmasını sağlamak için gözetim yapmaktadırlar.

Konkordato komiserleri şirketin tüm işleyişini, gelir giderlerini, satış rakamlarını, faturalarını, ödemelerini takip etmekte olup, tüm ödemeler, bankaların da almış olduğu inisiyatif doğrultusunda, komiser heyetinin imzalarına sunulduktan sonra yapılmaktadır. Bu aşamada Şirketin ve Eda Özhan’ın para harcama tasarrufunun mahkemece komiser heyetinin talimatları ile daraltıldığının söylenmesi doğru olacaktır.

Bu halde şirkete ve/veya Eda Özhan’a sağlanacak kaynaklar yine bizzat Bakırköy 1 Asliye Ticaret Mahkemesi’nce atanan komiser heyetinin nezaretinde şirket yararına kullanılacak olup, 1 TL’nin bile alacaklıların zararına veya şirketin zararına harcanması zaten önlenmektedir.

Süreç devam etmekte olup, proje doğrultusunda şirket üretimlerine devam etmektedir.

-İçinde bulunduğumuz enflasyonist ve krediye ulaşımın zorlaştığı dönemde, artan stok ve ticari alacakların finansmanının yönetimi önem arz etmektedir. Şirket’in bilyüne politikasının, yapılması planlanan sermaye artırımını ile sürdürülmesi hedeflenmektedir. Diğer taraftan, yüksek enflasyon işletme sermayesi ihtiyacını hızlı bir şekilde artırmakta olup, Şirket’in banka kredisi ve diğer yükümlülükleri de buna bağlı olarak artabilir. Bu durum şirketin finansal riskini artırmaktadır. Stokların normal faaliyet döngüsü içerisinde nakde dönüştürülememesi, alacakların tahsilatının

		-Atık bertarafı için ek ödemeler yapılması operasyonel giderleri artırabilir. D.1.2 Şirketin İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler -Dünyada ve ülkemizde ekonomik ve siyasi sebeplerden dolayı yaşanabilecek her türlü krizin yol açabileceği daralmalar ile ekonomimizdeki ani dalgalanmalar piyasada talebin yavaşlamasına ve buna bağlı olarak da üretimin düşmesine ve bunun neticesinde de satışlardaki azalış ile tahsilat problemleri ve nakit akışının bozulmasına sebep olabilir. -Poliyetilen sektöründe petrol türevi hammaddelere dayalı imalata bağlı olarak petrol fiyatlarındaki artış/azalışın üretim, maliyet ve karlılık etkilenebilir. -Poliyetilen sektöründe, sektörün bağlı bulunduğu herhangi bir birlik/dernek olmamasının düzensiz, boşboğ görüntü oluşturmaya ve buna bağlı olarak fiyat istikrarının sağlanmamasına sebep olabilir. -Poliyetilen sektöründe uzak mesafeler için köpük şeklinde üretilen ürünlerin nakliye fiyatlarının birim başına düşen miktarının yüksek olması, yurt içi ve yurt dışı uzak mesafeli satışları güçleştirmektedir. -Enerji birim maliyetindeki artışlar, üretim kapasitesi ile doğru orantılı olarak şirketin daha fazla maliyete katlanmasına sebep olacağından karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. Tekstil sektöründe, özellikle elektrik enerjisi yoğun olarak kullanılmaktadır. 2022 yılında gerçekleşen Enerji birim maliyetindeki yüksek artışlar, üretim kapasitesi ile doğru orantılı olarak Şirket'in daha fazla maliyete katlanmasına sebep olmuştur. 2023 yılında başta elektrik olmak üzere enerji maliyetleri Devletimiz tarafından sübvansé edilmiştir. Söz konusu desteğin ortadan kalkması ve azalması ile Şirketin enerji maliyetlerinde önemli yükselişler olabilir ve bu durum karlılığı olumsuz etkileyebilir. -Mesleki eğitimlerin yetersiz olması işverenin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir. -Personel maliyetlerinin artması veya teşvik uygulamalarının yetersiz kalması nedeniyle kayıt dışı istihdamın artması rekabet koşullarını bozabilir. -Şirket değişen yaşam standartlarına istinaden çalışanların işçilik ücretlerinde artışa gidebilir ve bu durumdan dolayı şirketin ileriye dönük beklentileri ve finansal sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir. -Şirket'in sahip olduğu sigortalara sağladığı korumaların yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini tam yerine getirmemelerinden dolayı şirketin maruz kaldığı riskler dolayısıyla uğradığı zararların tazmininde yetersizlikler olabilir.
--	--	--

		-Türkiye tekstil üreticisi olarak güçlü bir ülke olmasına karşı tekstil teknolojileri üretmemekte çoğu makineyi Avrupa ve Asya ülkelerinden ithal ediyor olması bir handikap oluşturmakta ve artan döviz kuru ithal edilen ürünler ana girdiler olan elektrik, yakıt ve hammadde fiyatlarını arttırmakta ve karlılığı baskılatmaktadır. -Türk tekstil sektörü iş gücüne dayalı üretim yapmaktaki olup Çin'in toplu fabrika üretiminde gerisinde yer almaktadır. Uzun yıllar boyunca ucuz işçi ücretleri Türkiye'ye avantaj sağlamıştır fakat, özellikle Çin ve Asya ülkelerinin işçi ücretlerinin ve girdi maliyetlerinin daha ucuz olması Türkiye açısından bir dezavantaj oluşturmaktadır. -Türk tekstil firmalarının büyük kısmını orta ve küçük ölçekli firmalar oluşturmaktadır. Bu firmalar global arenada büyük ölçekli firmalar ile rekabet edememekte ve yeterli ihracat hacimlerine ulaşamamaktadır. -Türkiye'nin tekstil alanında markalaşma ve katma değerli ürün üretimi, pazarlanması gibi alanlarda özellikle Avrupa ülkelerinin çok gerisinde yer almaktadır. Büyük sermayeli ve yurtdışı ortaklı çok fazla tekstil firmasının olmaması, küçük ölçekli firmaların çok fazla devlet desteği alamaması, Türk moda sektörünün Avrupa kadar gelişmemiş olması, devlet teşviklerinin sadece maddi olması ve vizyon ve strateji açısından çok fazla katkı sağlanmaması da dezavantaj oluşturmaktadır. D.1.3 Diğer Riskler D.1.3.1 Makroekonomik Riskler - Dünyada ve ülkemizde yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler rekabeti ve yatırım koşullarını olumsuz yönde etkileyebilir. Dünya'da ülkeler tarafından uygulanmakta olan sıkı para politikaları nedeniyle ekonomik büyümeler olumsuz etkilenecektir. Nitekim, uluslararası finans kurumları yakın dönemde büyüme tahminlerini düşürmek suretiyle revize etmişlerdir. Ukrayna – Rusya arasında süre gelen savaşın olumsuz etkileri daha ortadan kalkmadan, benzer çatışmaların başka bölge ülkelere sıçraması, özellikle Nato üyesi ülkeler ile Rusya arasında benzer çatışmaların çıkması, global ekonomiyi olumsuz etkileyeceğinden, genelde tekstil sektörü özelde ise Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir. - Artan faiz oranları ile ticari kredilerdeki büyümenin hız kesmesi piyasadaki nakit arzını azaltacağından finansman maliyetinde artışa sebep olabilir. - Ülkemizde ve dünyada merkez bankalarının para politikalarına ilişkin son dönemde gerçekleştiren sıkılaşma kararları geleceğe ilişkin beklentileri olumsuz yönde etkilemektedir. İhracat yaptığımız Avrupa'daki ülkelerin (ihracatımızın önemli bir bölümünü oluşturan Ukrayna, Bulgaristan ve Polonya başta olmak üzere) resesyona girmesi ve ekonomilerinin yavaşlaması, bu ülkelere
--	--	--

		yapılan satışların düşmesine ve karlılığın azalmasına sebep olma ihtimalini doğurmaktadır. - Gelişmiş ülkelerde artan faiz oranları ile ticari kredilerdeki büyümenin hız kesmesi piyasadaki nakit arzını ve özellikle gelişmekte olan ülkelere olan sermaye akışını yavaşlatacağından, Türkiye gibi dış finansmana ihtiyacı olan ülke ekonomileri bu durumdan olumsuz etkilenebilecektir. Bu da şirketin finansman erişimini zorlaştıracaktır. - Küresel ekonomik krizler, jeopolitik riskler ve siyasi riskler nedeniyle TL değer kaybedebilir. Buna bağlı olarak artan döviz kurları ise üretim maliyetlerini artırmabileceğinden enflasyonun yükselmesine neden olabilir. Yüksek enflasyon dönemleri ise faiz artışına neden olmaktadır. - Dünya Sağlık Örgütü tarafından COVID-19 salgını nedeniyle, 11 Mart 2020 tarihinde pandemi ilan etmiştir. Söz konusu tarihten günümüze kadar süreçte salgının küresel olarak ekonomide ve tüketici davranışlarında ortaya çıkardığı etkiler azalmakla birlikte etkisi devam ettirmektedir. Süreçte COVID-19'un farklı varyantlarının ortaya çıkması pandemi süreçlerinin tekrar yaşanabileceği endişelerini artırmaktadır. COVID-19 salgını ve sonrasında ortaya çıkan farklı COVID-19 varyantları kaynaklı olarak gerek Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde gerekse genel ekonomik aktivitelerde olası yavaşlamaların paralelinde, Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerde tedarik, üretim ve satış süreçlerinde aksamalar görülebilir. Diğer taraftan Dünya Sağlık Örgütü'nün Maymun Çiçeği salgını konusunda acil durum ilan etmesi tüm Dünyada yeni bir salgın endişesini de beraberinde getirmiştir. Salgın hastalıklar gerek uluslararası ticareti gerekse ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilmektedir. D.1.3.2 Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan payların bulunması durumunda kalan paylar halka arz edilecek olup, bu kapsamda Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay satış geliri; Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. İlraççının yönetim hakimiyetine Eda Özhan sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyeti Şirket sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı hisselerden kaynaklanmaktadır. A grubu imtiyazlı hisse senedi adedi işbu izahname yazıldığı tarihte 19.147.231,54 adet olup, genel kurulda her bir pay 15 oy hakkı vermektedir. B grubu toplam payların tutarı ise, 255.852.768,46 adet olup, her bir pay için 1 adet oy hakkı bulunmaktadır. D.1.3.3 Sermaye Risk Yönetimi
--	--	--

Net Borç/Özkaynak oranının yüksekliği ilnaççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri gösterir.) düşülmesiyle hesaplanır.

İlraççının net finansal borcu 2021 yılında 114.253.596 TL olurken 2022 ve 2023 yıl sonu EGD finansal tablolarına göre ise sırasıyla 530.474.071 TL ve 713.242.295,- TL tutarlarında gerçekleşmiştir. İlraççının dönemler itibariyle borçlarındaki artışa paralel olarak net finansal borç/özkaynak oranı 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 0,46, 0,65, ve 0,57 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2023 yıl sonu itibariyle yükümlülüklerini zamanında karşılayamama riski bulunmamaktadır.

Ancak şirket 2024 yılı içinde yaşadığı likidite sorunları ve finansmana erişim sıkıntılarını sebebiyle, Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mülhlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından bağlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145> linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır.

İş bu izahnamenin yayınlanmasına sebep olan sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı ve likidite sıkıntısını aşması için çok önemli ve gereklidir.

	31.12.2021	31.12.2022 EGD	31.12.2023 EGD
Toplam Finansal Borçlar	118.301.690	601.559.628	728.328.872
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.048.094	71.065.556	15.086.577
Net Finansal Borç	114.253.596	530.474.072	713.242.295
Toplam Özkaynak	246.743.180	820.165.950	1.249.036.513
Net Finansal Borç / Özkaynak Oranı	0,46	0,65	0,57

DI.3.4 Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutahik kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Şirketin ticari alacaklarını tahsil edememesi durumunda bilanço yapısında bozulma ve likidite riskinde artış görülebilir ve yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanabilir.

İhraççının azami kredi riski 31.12.2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 303.541.291 TL iken 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli EFD finansal tablolarına göre ise azami kredi risk tutarları sırasıyla 1.410.308.791,- TL ve 1.735.009.281,- TL'dir. Şirketin şüpheli alacak karşılığı ayrılan alacak tutarı ise 2023 yıl sonu itibarıyla (33.884.909,- TL'dir. Bilanço tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

D1.3.5 Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararla karşılaşabilir.

Şirket 2024 yılı içinde yaşadığı likidite sorunları ve finansmana erişim sıkıntıları sebebiyle, Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır.

	31.12.2021	31.12.2022 EGD	31.12.2023 EGD
Dönen Varlıklar	486.438.240	2.192.346.268	2.904.353.810
Kısa Vadeli Yükümlülükler	336.053.726	1.867.086.911	2.449.684.703
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,49	1,17	1,19

D1.3.6 Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

D1.3.7 Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirketin son 3 yıl itibarıyla net yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	2021		2022		2023	
Y. Para	ABD \$	Euro	ABD \$	Euro	ABD \$	Euro
Verka	4.044.841	218.529	267.406	262.404	27.963	13.085
Yabancılar ÖH	2.374.149	1.623.684	1.082.181	1.963.976	771.396	1.090.019
Net Pozisyon	2.078.641	-1.404.165	-814.775	-1.701.572	-743.434	-3.174.904

D1.3.8. Faiz Oram Riski

İhraççı'nın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. İhraççı'nın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı'nın değişken faizli borcu bulunmaktadır. İhraççı açısından sabit oranlı kredilerde risk teşkil edebilir. Yükselen enflasyon ve döviz kuru ortamlarında faiz oranlarında 1 yıl ve sonrası için olan değişiklikler meydana gelebilir. Bu durumda ihraççının borçlanma maliyetini artırabilir.

D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi
-----	--

Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmakta olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır:

Kar payı (temettü) geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtabilir kar elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırabileceği düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kar payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeni ile, Şirket tarafından kar dağıtılmaması riski vardır.

Sermaye Kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde borsada işlem gören payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ilhraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ilhraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

İhraç edilecek paylara ilişkin diğer bir risk olarak, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi olamayabilir.

		Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşumları durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve durum piyasada işleri görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir. Ayrıca şirketin içinde bulunduğu konkordato süreci sırasında veya sonucunda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından şirketin işlem sırasının kapatılmasına ve tüm pazarlardan atılmasına karar verilebilir. Bu durumda, söz konusu payların Borsada satılması imkansız hale geleceği için, paylara ilişkin bir ikinci el sağlıklı piyasa fiyatı oluşmayabilir.
--	--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	İzahnamenin 27.2 bölümünde yer aldığı üzere, Sermaye artırımından elde edilecek kaynağın tüm ortakların yeni pay alım haklarını kullanmaları durumunda brüt 550.000.000 TL tutarında olması beklenmektedir. Ancak bu gelirin 86.942.029,- TL'lik kısma, sermaye artırım süreci başlamadan önce Şirket yönetim kurulu başkanı Sayın Eda Özhan tarafından şirkete sermaye avansı olarak konulmuştur. Sermaye avansı olarak konulan bu tutar, Eda Özhan'ın 88.294.462,74 TL tutarındaki sermaye koyma borcundan mahsup edilecek ve kalan tutar Eda Özhan tarafından yeni pay alma hakkı kullanım dönemi süresince nakden şirkete yatırılacaktır. Ayrıca Eda Özhan yeni pay alma hakkının kullanımı sonrasında kalan payların 2 iş günü süreyle halka arz edilmesinden sonra kalan pay olması durumunda, bu payları da Borsa fiyatından satın almaya taahhüt etmiştir. 550.000.000,- TL'lik beklenen nakit akışından, 86.942.029,- TL tutarındaki sermaye avansı ve yaklaşık 2.700.000 TL olması beklenen sermaye artırım giderleri düşüldükten sonra sermaye artırımından elde edilecek fon 460.357.971,00 TL olacaktır.
-----	---	--

Halka Arz Tahmini Maliyetler	Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti	1.100.000
Borsa Kota Alma Ücreti	86.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Dahil)	137.500
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	1.000.000
Rekabet Kurumu Payı	220.000
Diğer Maliyetler (Tahmini)	156.000
Toplam Maliyet	2.700.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00490909
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	550.000.000

Açıklama	Tutar (TL)
Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir	550.000.000,00

		Eda Özhan tarafından daha önce koyuna sermaye avansı tutarı	86.942.029,00
		Tahmini toplam maliyet	2.700.000,00
		İhraç Edilecek Pay Adedi	550.000.000
		Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi	460.357.971,00
		Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 550.000.000 adet olup, bu durumda ihraç edilecek pay başına düşen maliyet 0,0049 TL'dir. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılmasa, sonrasında kalan payların BIST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan aracılık komisyonu ve benzeri ücretler için talepte bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımları işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.	
B.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketimiz son 5 yılda büyük bir atılım gerçekleştirmiş ve yüksek büyüme oranlarına ulaşmıştır. 2018 yılını 50,3 milyon TL ciro ve 35 milyon TL aktif toplamı ile kapatan şirketimiz, son 5 yılda büyük bir atılım gerçekleştirerek, 2023 yıl sonu itibarıyla cirosunu %8024 (80,2 kat) oranında artırarak 4.087 milyon TL'ye, aktif büyüklüğünü ise %10580 (105,8 kat) artırarak 3.738 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu 5 yıl gibi kısa sürede yaşanan yüksek büyüme, Şirketimizin borsa değerine de yansımıştır. 2019 yılı başında toplam şirket değeri 2,5 milyon TL iken, Temmuz 2023 sonu itibarıyla toplam şirket değeri %78550 (785,5 kat) artışla 1.966 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketimizin konfeksiyon yatırımının tamamlanıp Kasım 2023'te faaliyete geçirmesi ile birlikte, iplik alımı ile başlayan üretim sürecinin nihai ürün olarak hazır giyim ürünlerinin imalatından çıkıp doğrudan tüketiciye ürün satan firmalara satışı ile sonuçlanan entegre bir tekstil firması olma hayalimiz gerçekleşmiş bulunmaktadır. Şirketimizin 2023 yılı ilk 3 aylık cirosu 441,5 milyon TL iken (2023 yılı rakamları ile), satışlarımız bu yılın ilk 3 ayında %235 artışla, 1.482 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış enflasyonu göre düzeltilmiş finansal verilere göre yıllık bazda %99'luk reel bir artışa karşılık gelmektedir. Üretimden satışa geçen uzun imalat süreci, üretimde kullanılan pek çok girdinin (enerji, personel giderleri, bir kısım hammadde ve üretim giderleri gibi) peşin olarak tedarik edilmesi, buna karşın, kumaş olsun, konfeksiyon olsun tekstil sektöründeki genel ödeme alışkanlığının uzun vadeli olması, şirketimizin yüksek işletme sermayesi ile çalışmasını zorunlu kılmaktadır. Artan finansman	

İhtiyacı şirketimizi iplik alımlarında yüksek finansman maliyeti olan daha uzun vadeli satın almalara ve banka kredilerine mecbur bırakmakta, bu ise şirketimizi yüksek faiz maliyetleri ile karşı karşıya bırakmaktadır. 2023 yılı ilk 3 aylık döneminde 22,1 milyon TL olan finansman gideri, bu yılın aynı döneminde 66,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Gerek bankacılık kesimi üzerinden finansmana erişimin zorlaşması, gerekse yüksek finansman maliyeti (bankacılık dışındaki tedarikçilere borçlanmanın maliyetinin de yüksek olması), şirketimizin öz kaynaklarının yükseltilmesi amacıyla nakit sermaye artırımına gitmesini zorunlu kılmıştır.

Diğer taraftan, Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir. Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında 19.08.2024 tarihinde KAP açıklaması yapılmıştır. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

Bedelli sermaye artırımını kapsamında yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağı varsayımıyla elde edilecek fonun 550.000.000 TL olması beklenmekle birlikte, yönetim kurulu başkanımız ve %16,05 oranında ortağımız olan Sayın Eda Özhan'ın daha önce şirketimize nakit olarak yaptığı ödemeler nedeniyle oluşan 86.942.029,- TL alacağını, rüçhan hakkı kullanımından kaynaklanacak sermaye koyma borcundan mahsup edilmesinden ve sermaye artırım gelirinden 2.700.000 TL olması beklenen sermaye artırım masrafları düşüldükten sonra net gelirin 460.357.971,00 TL olacağı tahmin edilmektedir. Sayın Eda Özhan, sermaye artırımını sırasında yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını şirketimize karşı beyan ve taahhüt etmiştir.

Sermaye artırımından gelecek fonun kullanım yerleri özetle aşağıda belirtilmektedir.

Sermaye artırımından gelen fonun tamamı, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesinin 19.08.2024 tarihli kararı ile atanan

		konkordato komiserleri gözetiminde, mahkeme tarafından onaylanan konkordato projesine uygun olarak işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	İhraç edilecek payların toplam nominal değeri 550.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %200'dür. Artırılan 550.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1.-TL nominal değerli 550.000.000 adet payın 38.294.463,08 adedi nama yazılı A Grubu, 511.705.536,92 adedi ise harniline yazılı B grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir. Şirketin pay sahipleri, sahip oldukları payların %200'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar, nominal değerinin altında olmamak şartıyla birincil piyasada oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Pay sahipleri sermaye artırımına katılmalari için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilir. Yeni pay alma hakkı 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. (sermaye arttırımı oranı %200 olduğundan ve yeni pay alım hakkı kullanım bedeli 1 TL nominal değerli pay başına 1 TL olarak belirtildiğinden, yapılacak sermaye artırımında 1 TL nominal değerli payın yeni pay alım hakkı bedeli $1 \times 1,00 \times 2 = 2,00$ TL olacaktır.) Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerini tam ve nakit olarak yatırmaktadırlar. Şirket'te sahip oldukları pay oranında ve sahip oldukları pay grubu için yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK onaylı izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların tamamı halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı -2,76464 TL ve yüzdesi -%53,77'dir. <table border="1" data-bbox="644 378 1514 1028"> <thead> <tr> <th>TL</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi (TL)</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası (TL)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td>(31.03.2024)</td><td>(%100 katkılı)</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td><td></td><td>1</td></tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td><td></td><td>550.000.000,00</td></tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td><td></td><td>0</td></tr> <tr> <td>Brüt Halka Arz Geliri</td><td></td><td>550.000.000,00</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı Masrafları</td><td></td><td>2.700.000,00</td></tr> <tr> <td>Net Halka Arz Geliri</td><td></td><td>547.300.000,00</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/3</td><td>1.414.065.207</td><td>1.961.365.207,00</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>275.000.000</td><td>825.000.000,00</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>5,14206</td><td>2,37741</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL</td><td></td><td>-2,76464</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %</td><td></td><td>-53,77%</td></tr> </tbody> </table> Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı olan Eda Özhan'ın yeni pay alım haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmiş olması nedeniyle Eda Özhan dışındaki mevcut pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda mevcut ortaklar için negatif sulanma etkisi miktarı -2,00505, yüzdesi -38,99'dir. Yeni ortaklar için ise negatif sulanma etkisi miktarı 0,77700 TL ve yüzdesi 32,92 olarak hesaplanmıştır.	TL	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)		(31.03.2024)	(%100 katkılı)	Halka Arz Fiyatı		1	Nakit Sermaye Artışı		550.000.000,00	Emisyon Primi		0	Brüt Halka Arz Geliri		550.000.000,00	Sermaye Artırımı Masrafları		2.700.000,00	Net Halka Arz Geliri		547.300.000,00	Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/3	1.414.065.207	1.961.365.207,00	Ödenmiş Sermaye	275.000.000	825.000.000,00	Pay Başına Defter Değeri	5,14206	2,37741	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-2,76464	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-53,77%
TL	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)																																							
	(31.03.2024)	(%100 katkılı)																																							
Halka Arz Fiyatı		1																																							
Nakit Sermaye Artışı		550.000.000,00																																							
Emisyon Primi		0																																							
Brüt Halka Arz Geliri		550.000.000,00																																							
Sermaye Artırımı Masrafları		2.700.000,00																																							
Net Halka Arz Geliri		547.300.000,00																																							
Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/3	1.414.065.207	1.961.365.207,00																																							
Ödenmiş Sermaye	275.000.000	825.000.000,00																																							
Pay Başına Defter Değeri	5,14206	2,37741																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-2,76464																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-53,77%																																							
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BIST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri talepte bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımı neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.																																							

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçinin Adı Soyadı	Üyesi olduğu Profesyonel Meslek Kuruluşları
31.12.2021	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Romanti Business Center No:8 K:4 D:22 Beşiközü - Şişli - İSTANBUL www.cronos.com.tr	Özkan Cengiz	İzmir Bağımsız Denetçiler Derneği Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK)
31.12.2022	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Romanti Business Center No:8 K:4 D:22 Beşiközü - Şişli - İSTANBUL www.cronos.com.tr	Özkan Cengiz	İzmir Bağımsız Denetçiler Derneği Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK)
31.12.2023	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Fulya Mh. Mesut Peşliyan Sk. Yıldızlı İş Merkezi No:26 K:5 Gayrettepe - Şişli - İSTANBUL www.cronos.com.tr	Özkan Cengiz	İzmir Bağımsız Denetçiler Derneği Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK)

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

Şirketin 2021, 2022 ve 2023 yılları bağımsız denetim raporları HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Bağımsız denetim şirketinde veya sorumlu ortak başdenetçi de bir değişiklik yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2021 (Konsolide)	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)
DÖNEN VARLIKLAR	1.486.438.240	12.192.346.268	12.904.353.810
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.048.094	171.065.336	115.086.577
Ticari Alacaklar	1.297.934.323	11.368.797.024	11.719.766.575
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.297.934.323	11.368.797.024	11.719.766.575
Diğer Alacaklar	11.626.453	12.775.625	11.726.305
Stoklar	1.105.967.597	1.449.603.342	1.790.427.881
Peşin Ödenmiş Giderler	160.066.111	1282.154.895	1331.091.690
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	160.066.111	1282.154.895	1331.091.690
Diğer Dönen Varlıklar	116.353.537	1.174.949.826	145.926.899
ARA TOPLAM	1.486.438.240	12.192.346.268	12.904.353.810
DURAN VARLIKLAR	1.138.320.430	1.627.094.695	1.833.480.043

Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	146.205,054	1419.424,575	1755.083,247
BRÜT KAR (ZARAR)	146.205,054	1419.424,575	1755.083,247
Genel Yönetim Giderleri	-17.288,672	-137.204,362	-149.961,856
Pazarlama Giderleri	-11.869,352	-11.954,744	-12.156,446
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	151.808,977	1161.003,874	1178.463,662
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-163.260,912	-1156.287,696	-1227.355,069
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	123,595,095	1379,981,647	1644,073,538
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1113,333	16.147,648	1819,060
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-
TFRS-9 Değ. Düş. Kaz. (Zarar.) ve Değ. Düş. Zarar. İht.	1298,989	11.039,523	-10.469,248
Özlaynak Yönetim Değ. Yat. Karı. (Zarar.) Paylar	-	-	-
FINANSMAN GEL. (GİD.) ÖNC. FAAL. KARI (ZAR.)	124.007,417	1387,168,817	1638,423,350
Finansman Gelirleri	1680,893	1298,368	1158,847
Finansman Giderleri	-110.916,821	-160.777,583	-1161,954,761
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNC. KARI (ZARARI)	113,771,489	1226,391,235	1576,468,586
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	12.196,154	-16,837,387	155,838,838
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-119,338	-	-1400,823
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	12.215,493	-16,837,387	156,239,661
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI (ZARARI)	115,967,643	1211,367,898	1577,019,956
DÖNEM KARI (ZARAR)	115,967,643	1211,367,898	1577,019,956
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	-	1211,367,898	1577,019,956
- Ana Ortaklık Payları	115,967,643	1211,367,898	1577,019,956
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	169,888,941	-113,144	-1130,340
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	169,888,941	-113,144	-1130,340
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değ. Artışları (Azalışları)	177,689,888	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yen. Ölçüm Kaz. (Kayıpları)	-109,948	-116,430	-1162,925
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-17,760,999	13,286	132,585
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-17,760,999	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	169,888,941	-113,144	-1130,340
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	185,856,584	1211,354,754	1576,889,616
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	-	-	-
-Ana Ortaklık Payları	185,856,584	1211,354,754	1576,889,616
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 19 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Finansal Riskler:

Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145> linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. İş bu izahnamenin yayınlanmasına sebep olan sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

Bilineceği üzere konkordato borçlu ile alacaklılar arasında bir anlaşmayı ifade etmekte olup, bu aşamada firmanın dönen varlıklarının, kısa vadeli yabancı kaynakları ile arasında oran bozulması, şirket bilançosunda bulunan alacakların tahsil hızının ve kabiliyetinin yavaşlaması, piyasada ön görülen yavaşlama ve ciro düşüşü de dahil olduğunda, şirketi, malvarlıklarını ve şirkete ortak olan tüm yatırımcıların korunması, şirketin değerinden düşük fiyatla mallarının satılmaması, şirketin organizasyonun ve yatırımlarının heba olmaması adına bu yola başvurulmuştur.

Konkordato kısa vadede alacaklıların aleyhine görülen bir durummuş gibi algılanmakla beraber aslında, tüm ortakları uzun vadede koruyacak, şirketin güçlenmesini sağlayacak bir kurumdur.

Sermaye artışından sağlanacak fonlar ile şirketin konkordato süreci güçlenecek, borç ödeme gücü ve kapasitesi arttırılacaktır. Yine aynı şekilde dünyada ve Türkiye'de yaşanan ekonomik darboğazda şirkete ciddi anlamda yüksek bir finansman sağlanacak, bu finansman ile birlikte konkordato sürecinin başarıya ulaşma ihtimali yükselecektir.

Bu aşamada şirketin tüm yönetimi ve ticari kararların tümü halen Eda Özhan'a aittir. Ancak mahkemece atanmış olan komiser heyeti yalnızca şirketin ödemelerine ve yeni alımlarına "nezaret" etmekte, yapılacak harcama ve hareketlerin, gerek konkordato projesinin kendisine, gerek ise alacaklılara bir zarara yol açmayacak şekilde yapılmasını sağlamak için gözetim yapmaktadırlar.

Konkordato komiserleri şirketin tüm işleyişini, gelir giderlerini, satış rakamlarını, faturalarını, ödemelerini takip etmekte olup, tüm ödemeler, bankaların da almış olduğu inisiyatif doğrultusunda, komiser heyetinin imzalarına sunulduktan sonra yapılmaktadır. Bu aşamada Şirketin ve Eda Özhan'ın para harcaması tasarrufunun mahkemece komiser heyetinin talimatları ile daraltıldığının söylenmesi doğru olacaktır.

Bu halde şirkete ve/veya Eda Özhan'a sağlanacak kaynaklar yine bizzat Bakırköy 1 Asliye Ticaret Mahkemesi'nce atanan komiser heyetinin nezaretinde şirket yararına kullanılacak olup, 1 TL'nin bile alacaklıların zararına veya şirketin zararına harcanması zaten önlenmektedir.

Süreç devam etmekte olup, proje doğrultusunda şirket üretimlerine devam etmektedir.

İçinde bulunduğunuz dönemde ülkemizde genel olarak bir likidite ve finansmana erişim sıkıntısı yaşanmaktadır. Bankacılık sektörü yeterli miktarda, uygun vadeli ve düşük maliyetli finansman seçenekleri sunamamaktadır. Gerek enflasyon, gerekse tüm dünyada yaşanan tedarik ve enerji

sorunları sebebiyle, artan ham madde, enerji ve diğer üretim bileşenlerindeki maliyetler, işletme sermayesi ihtiyacını (stoklar ve alacaklardaki artışların finansman ihtiyacı) bir anda yükseltmiştir. İhtiyaç duyulan fonun bir kısmı banka kredileri yoluyla karşılanırken, büyük kısmı ticari borçlar ve ortaklara borçlardaki artışla finanse edilmiştir. Önceki dönemlere göre 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla finansal borçların (banka kredileri) aktiflere oranında azalma olmakla birlikte, finansal borçlar artış göstermiştir. Şirket'in banka kredisi ihtiyacının artmasının bir sebebi de satışlardaki nominal büyümenin finanse edilmesi ihtiyacıdır. Şirket, kısa ve orta vadede satışlarını tutar bazında büyütmeyi hedeflemektedir. Özellikle konfeksiyon tesisinin devreye alınması ile birlikte, önümüzdeki dönemde konfeksiyon ürünlerinin satışı artacaktır. Konfeksiyon ürün satışında uygulanan vadelerin uzun olması da ilave işletme sermayesi (artan alacaklar ve tutulan hammadde, kumaş ve konfeksiyon stokları ile uzayan üretim süreçleri nedeniyle) ihtiyacını doğuracaktır. Bu nedenle Şirket'in banka kredisi ihtiyacı artabilir. Bu durum şirketin finansal riskini artırmaktadır. Stokların normal faaliyet döngüsü içerisinde nakde dönüştürülememesi, alacakların tahsilatının gecikmesi veya önemli miktarda tahsil edilemeyen alacağın oluşması durumunda, Şirket kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayamayabilir. Yükümlülüklerin zamanında yerine getirilememesi, hem Şirket'in ilave finansman maliyetine katlanması hem de likidite sıkıntısı ile karşılaşmasına sebep olabilir.

5.1.2. Yasal Mevzuattaki Değişiklikler:

Şirket yasal mevzuattaki değişikliklerden kaynaklı olarak yeni ek yükümlülükler nedeniyle uyması gereken standartlar için ek maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir ve operasyonel giderlerinde maliyet artışı olabilir. Şirketin faaliyet gösterdiği tekstil ve Polietilen köpük sektörü çevresel etkisi yüksek sektörlerdir. Bu nedenle oldukça fazla düzenleme ile sıkı kontrol altında tutulmaktadır. Bu alandaki düzenlemelerde yapılacak ileri düzey sıkılaştırmalar şirketin ilave maliyetlerle karşılaşmasına ve karlılığında düşüşlere sebep olabilir. Bu tür düzenlemelerle gelen yükümlülüklerin yerine getirilememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Yurt dışından temin edilen hammaddeler için devletlerarası getirilebilecek ekstra yükümlülükler, gümrük tarifeleri veya kotalar üretim girdilerinin daha yüksek maliyete katlanarak temin edilmesine veya temininde sıkıntı yaşanmasına sebep olabilir. Devletlerarası meydana gelebilecek siyasi veya ekonomik sebeplerden dolayı bitmiş ürün ihracatı yapılan ülkelere herhangi birinde alım miktarlarında kısıtlamaya gidilebilir.

5.1.3. Uluslararası Siyasi Gelişmeler:

Üretim sürecinde kullanılan hammaddelerin ağırlıklı olarak petrol türevi ve pamuk elyafı gibi ithal ürünler olması nedeniyle, ülkeler arası siyasi ilişkiler sebebiyle zaman zaman hammadde temininde zorluklar yaşanabilmektedir. Savaş, ambargolar, siyasi gerginlikler sebebiyle fiyat artışları olabileceği gibi, tedarik zincirinin tamamen kopması sonucunda üretimde aksaklıklar da mümkün olabilmektedir. Böyle bir riskin oluşması halinde, maliyetlerin artması, karlılığın düşmesi söz konusu olabileceği gibi, üretimin yavaşlaması veya belirli bir süre durması da gerekebilecektir.

5.1.4. Yabancı Para (Kur) Riski:

Şirket tarafından kullanılan hammaddelerin büyük bölümünün fiyatları yabancı para cinsinden belirlenmektedir. TL'de yaşanacak yüksek oranlı bir devalüasyon, hammadde maliyetlerini artırmıştır. Ayrıca şirketin net yabancı para pozisyonunun Diğer taraftan şirketin tekstil ihracı için sürekli yurt dışı pazarlarla temasta olması ve ürün satmak için çaba sarfetmesine rağmen, TL'nin aşırı değerli olması (döviz kurunun baskı altına alınması) da Şirket'in yurt dışı pazarlarda rekabet üstünlüğünü bozup, ihracatının düşmesine ve gelir kaybına sebep olabilir.

5.1.5. Piyasalarda Yaşanacak Talep Düşüşleri:

Genel olarak tüm Dünya’da özel de ise yurt içi pazarda ve ihracat yapılan ülkelerde yaşanacak bir talep daralması veya resesyon ve genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Nitekim, başta Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği ülkeleri ve Çin kaynaklı olmak üzere dünya ekonomisinde 2024 yılında daralma gerçekleşmesi ihtimali yükselmıştır.

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket’in satışlarının yaklaşık %13’ü yurt dışındır. En önemli Pazar ise Avrupa Birliği pazarıdır. AB ülkelerinde yaşanacak bir daralma (resesyon) söz konusu yurt dışı satışlarda düşmelere sebep olabilir. İzahnamenin 7.2.2 bölümünde belirtildiği üzere ihracattaki en önemli Pazar 2022 yılında Bulgaristan, Ukrayna ve Polonya iken, 2023 yılında Bulgaristan ve Polonya olmuştur. Dünya Bankası tarafından yapılan açıklamada, Bulgaristan ekonomisinin 2024 yılında büyüme tahminlerinin %2,4’e gerilediği, 2025 yılı için ise %3,3’e yükseleceği ifade edilmiştir¹. European Bank of Reconstruction and Development tarafından açıklanan Polonya ekonomisi 2024 büyüme tahmini ise %2,7’dir². Görüldüğü üzere ihracat yapılan ülke ekonomilerinde 2024 yılı için düşük büyüme oranları öngörülmektedir. Bu durumda Şirket’in yurtdışı satışları ve dolaylı olarak yurtiçi satışlarının olumsuz yönde etkilenmesi ihtimali vardır.

Yurt dışındaki müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları gereği, gerekse operasyonel faaliyetlerinden dolayı farklı ürün gruplarına yönelmeleri (belirli tür kumaşları veya belirli ülkelerde üretilen ürünleri almamaları gibi) veya farklı tedarikçileri tercih etmeleri sebebiyle şirketin ihracat miktarında azalma yaşanabilir.

Dünyada ve ülkemizde ekonomik ve siyasi sebeplerden dolayı yaşanabilecek her türlü krizin yol açabileceği daralmalar ile ekonomimizdeki ani dalgalanmalar piyasada taleplerin yavaşlamasına ve buna bağlı olarak da üretimin düşmesine ve bunun neticesinde de satışlardaki azalış ile tahsilat problemleri ve nakit akışının bozulmasına sebep olabilir. Halen devam etmekte olan Ukrayna-Rusya savaşı, özellikle ABD-Rusya ve AB-Rusya arasında siyasi gerilimler yaşanmasına sebep olabilmektedir. Oluşan siyasi gerilimler, sonrasında ekonomik yaptırımları beraberinde getirmekte, bu ise ülkeler arası ticareti olumsuz etkileyebilmektedir. Her ne kadar askeri giyim harcamaları gibi sebeplerle tekstil sektörü savaş ortamında da ürünlerine talep görülen bir sektör olsa da, oluşan dönemlerdeki büyümenin tekstil sektörü üzerindeki etkisi çok daha pozitif olmaktadır.

Diğer taraftan, Dünya genelinde yaşanan göçmen sorunu, özellikle ülkemiz üzerinden batıya doğru yaşanan mülteci akını gibi sebepler de Türkiye ile AB ülkeleri arasında zaman zaman siyasi gerilimlere sebep olmaktadır.

Diğer taraftan, devam etmekte olan İsrail – Gazze savaşına, İran’ın dahil olması riski, öncelikle orta doğuda, devamında ise tüm dünyada savaş ihtimalini artırmaktadır. Savaşın bölge ülkelerine yayılması veya daha da büyüyerek uluslararası bir gerginliğe söçürmesi, uluslararası ticareti olumsuz etkileyebilecektir.

Bir diğer konu komşu ülkelerle yaşanan terör vb siyasi sorunların da (Suriye, Ermenistan, Irak, İran, Mısır, farklı Arap ülkeleri), söz konusu problemlerin çözümünün gecikmesi ve tansiyonun artması ile birlikte ekonomik sonuçları olabilmektedir.

5.1.6. Doğal Afet Riski:

¹ <https://see-news.com/news/world-bank-cuts-bulgarias-2024-gdp-growth-forecast-to-24-845274#:~:text=Image%20credit%3A%20Natalie%20Key%2C%20Facebook,forecast%20by%200,4%20percentage%20points.Erişim tarihi: 01.04.2024>

² <https://www.ebrd.com/news/2023/ebd-expects-moderate-2023-growth-in-poland.html> Erişim tarihi: 01.04.2024

Türkiye deprem bölgesinde yer almaktadır. Deprem, fırtına, sel, toprak kayması vb tabii afetler tüm ülkeyi olduğu gibi, şirketin de tesislerinin kalıcı veya geçici olarak zarar görmesine, üretim faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Şirketin üretim tesisleri Adıyaman ilinin Besni ilçesinde bulunmaktadır. Adıyaman – Besni deprem bölgesinde bulunmaktadır ve olası bir deprem şirketin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Polietilen Sektörü:

Polietilen sektöründe petrol türevi hammaddelere dayalı imalata bağlı olarak petrol fiyatlarındaki artış/azalışın üretim, maliyet ve karlılık etkilenebilir.

Polietilen sektöründe, sektörün bağlı bulunduğu herhangi bir birlik/dernek olmamasının düzensiz, başıboş-görüntü oluşturmaya ve buna bağlı olarak fiyat istikrarının sağlanamaması,

Polietilen sektöründe uzak mesafeler için köpük şeklinde üretilen ürünlerin nakliye fiyatlarının birim (1 mm kalınlığında 1m² plaka üzerinden birim maliyeti hesaplanmaktadır.) başına düşen miktarının yüksek olması, yurt içi ve yurt dışı uzak mesafeli satışları güçleştirmektedir.

5.2.2. Tekstil Sektörü:

Tekstil sektöründe, özellikle elektrik enerjisi yoğun olarak kullanılmaktadır. 2024 yılında gerçekleşecek Enerji birim maliyetindeki yüksek artışlar, üretim kapasitesi ile doğru orantılı olarak Şirket'in daha fazla maliyete katlanmasına sebep olacağından, alternatif enerji kaynakları devreye alınmadıkça karlılığı olumsuz yönde etkileyecektir.

Türkiye tekstil üreticisi olarak güçlü bir ülke olmasına karşın, tekstil teknolojileri üretememekte, çoğu makineyi Avrupa ve Asya ülkelerinden ithal etmektedir. Bu durum sektör için önemli bir dezavantaj oluşturmaktadır. Özellikle yeni yatırım veya yenileme yatırımları pahalıya mal olmakta, bu da karlılığı olumsuz etkilemektedir.

Türk tekstil sektörü iş gücüne dayalı üretim yapmaktaki olup teknolojik Çin'in toplu fabrika üretiminin gerisinde yer almaktadır. Uzun yıllar boyunca ucuz işçi ücretleri Türkiye'ye avantaj sağladı fakat, özellikle Çin ve Asya ülkelerinin işçi ücretlerinin ve girdi maliyetlerinin daha ucuz olması Türkiye açısından bir dezavantaj oluşturmaktadır. Bu nedenle yerli üreticiler zaman zaman ithal ürünlerle rekabet edememekte, karlılıkları düşmekte ve uzun vadede kapanmak zorunda kalmaktadırlar.

5.2.3. Her İki Sektöre İlişkin Ortak Riskler:

Mesleki eğitimlerin yetersiz olması işverenin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir.

Personel maliyetlerinin artması veya teşvik uygulamalarının yetersiz kalması nedeniyle kayıt dışı istihdamın artması rekabet koşullarını bozabilir.

Şirket değişen yaşam standartlarına istinaden çalışanların işçilik ücretlerinde artışa gidebilir ve bu durumdan dolayı şirketin ileriye dönük beklentileri ve finansal sonuçları olumsuz yönde etkilenabilir.

Şirket'in sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini tam yerine getirmemelerinden dolayı Şirketin maruz kaldığı riskler dolayısıyla uğradığı zararların tazmininde yetersizlikler olabilir.

5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

5.3.1. Kac Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kar payı (temettü) geliri: şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir.

6362 sayılı SPKn'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca:

Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde yatırımcıların kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca, kar oluşsa bile ihraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu anda bu zararlar mahsup edilinceye kadar ihraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca, dağıtılabilir kar bulursa bile genel kurul tarafından karın dağıtılmaması kararlaştırılabilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.

5.3.2. Sermaye Kazancına (Pay Fiyatına) İlişkin Riskler:

İhraççı'nın faaliyetleri, piyasa koşulları, mali performansı ve diğer koşulların ortaya çıkması neticesinde ihraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Pay sahipleri, İhraççı'nın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççı'nın tasfiye edilmesi halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etmektedir. İhraççı'nın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra kalan bir tutar var ise pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

İhraççı tarafından gelecek yıllarda yapılabilecek bedelli/bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. Öte yandan sermaye artırım sırasında ortakların yeni pay alma hakkını kullanamaması durumunda sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırım sonucunda düşecektir.

Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/t/Bildirim/1326145> linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. İş bu izahnamenin yayınlanmasına sebep olan sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

Ayrıca şirketin içinde bulunduğu konkordato süreci sırasında veya sonucunda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından şirketin işlem sırasının kapatılmasına ve tüm pazarlardan atılmasına karar verilebilir. Bu durumda, söz konusu payların Borsada satılması imkansız hale geleceği için, paylara ilişkin bir ikinci el sağlıklı piyasa fiyatı oluşmayabilir.

5.4. Diğer Riskler:

5.4.1. Makroekonomik Riskler

Dünya'da ülkeler tarafından uygulanmakta olan sıkı para politikaları nedeniyle ekonomik büyümeler olumsuz etkilenecektir. Etkilerin sonunda resesyon mu, yavaşlama mı yoksa durgunluk mı yaşanacağı da giderek belirginleşmektedir. IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporu 2024 Ocak ayı güncellemesi "İlmlı Enflasyon Ve İstikrarlı Büyüme Yumuşak İnize Giden Yolu Açıyor" başlığıyla yayınlanmıştır. En son yayınlanan Ekim raporunda 2023 yılı küresel büyüme tahmini %3,0'te sabit bırakılırken, 2024 yılı için %3,0'ten %2,9'a revize edilmiş idi. Bugün açıklanan raporda ise küresel büyüme beklentisi 2023 ve 2024 yılları için %3,1'e yükseltilirken, 2025 yılında %3,2 olan beklenti korunmuştur. 2024 yılı tahmininde yukarı yönlü revizde, büyüme beklentisinin ABD için 0,6 yüzde puan ve Çin için 0,4 yüzde puan yukarı yönlü revize edilmesi etkili olmuştur. Avro Bölgesi için Ekim 2023 tahmini ile karşılaştırıldığında, 2023 yılı büyüme tahmini 0,2 yüzde puan aşağı yönlü revize ile %0,5, 2024 yılı için 0,3 yüzde puanlık düşüş ile %0,9'a indirilmiştir. 2024 yılında Almanya, İspanya, Fransa'da büyüme beklentilerinin aşağı yönlü revize edildiği görülmektedir.³

Dünyada ve ülkemizde yaşanabilecek yukarıda ifade edilen ekonomik küçülme ve kısmi resesyon risklerinin yanı sıra ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler de rekabeti ve yatırım koşullarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ukrayna – Rusya arasında süre gelen savaşın olumsuz etkileri daha ortadan kalkmadan, benzer çatışmaların başka bölge ülkelere sıçraması, özellikle NATO üyesi ülkeler ile Rusya arasında benzer çatışmaların çıkması, global ekonomiyi olumsuz etkileyeceğinden, genelde tekstil sektörü özelde ise Şirket faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

Başta Amerika Birleşik Devletleri, İngiltere ve Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere Dünya genelinde tüm ülkelerde, artan enerji fiyatları, navlun ücretlerindeki artış ve pandemi sonrasında tedarik zincirlerinde yaşanan olumsuz gelişmeler sebebiyle enflasyon oranları artmıştır. Bu artışa karşılık pek çok gelişmiş ülke merkez bankaları faiz artışlarıyla karşılık vermiştir. Faiz artışları ekonomiyi soğutmayı ve enflasyonu düşürmeyi amaçlarsa da, faiz artışlarının miktarı ve zamanlaması ülkeleri ekonomik resesyona karşı karşıya bırakma riskini de beraberinde getirmektedir. İhracat yaptığımız Avrupa'daki ülkelerin (ihracatımızın önemli bir bölümünü oluşturan Ukrayna, Bulgaristan ve Polonya başta olmak üzere) resesyona girmesi ve ekonomilerinin yavaşlaması, bu ülkelere yapılan satışların düşmesine ve karlılığın azalmasına sebep olma ihtimalini doğurmaktadır. Dünya Bankası, Standard and Poor's gibi pek çok kurum, Avrupadaki ülkelere yönelik ekonomik daralma beklentilerini açıklayan raporlar yayınlamaktadır.

Gelişmiş ülkelerde artan faiz oranları ile ticari kredilerdeki büyümenin hız kesmesi piyasadaki nakit arzını ve özellikle geliyemekte olan ülkelere olan sermaye akışını yavaşlatacağından, Türkiye gibi dış finansmana ihtiyacı olan ülke ekonomileri bu durumdan olumsuz etkilenebilecektir. Bu da şirketin finansman erişimini zorlaştıracaktır.

Yeni Bir Salgın Endişesi:

Dünya Sağlık Örgütü tarafından COVID-19 salgını nedeniyle, 11 Mart 2020 tarihinde pandemi ilan etmiştir. Söz konusu tarihten günümüze kadar süreçte salgının küresel olarak ekonomide ve tüketici davranışlarında ortaya çıkardığı etkiler azalmakla birlikte bazı ülkelere halen etkisini devam

³ <https://icaref.gov.tr/blog/ekonomi-haberleri/imf-kuresel-ekonomik-gorunum-guncelleme-raporunu-yayinladi#:~:text=IMF%2C%20Küresel%20Ekonomik%20Görünüm%20Güncelleme%20Raporu%27nu%20Yayınladı%20Subat%202024&text=En%20son%20yayınlanan%20Ekim%20raporunda,%27a%20revize%20edilmiş%20di.> Erişim tarihi: 08.08.2024

ettirmektedir. Süreçte COVID-19'un farklı varyantlarının ortaya çıkması pandemi süreçlerinin tekrar yaşanabileceği endişelerini artırmaktadır. COVID-19 salgını ve sonrasında ortaya çıkan farklı COVID-19 varyantları kaynaklı olarak gerek Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde ve genel ekonomik aktivitelerde olan yavaşlamaların paralelinde, Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerde tedarik, üretim ve satış süreçlerinde aksamalar görülebilmektedir.

Diğer taraftan Dünya Sağlık Örgütü'nün Maymun Çiçeği salgını konusunda acil durum ilanı etmesi tüm Dünyada yeni bir salgın endişesini de beraberinde getirmiştir. Salgın hastalıklar gerek uluslararası ticareti gerekse ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilmektedir.

5.4.2. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan payların bulunması durumunda kalan paylar halka arz edilecek olup, bu kapsamda Mega Polietilen Köptik Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay satış geliri; Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.

İhraççının yönetim hakimiyetine Eda Özhan sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyeti Şirket sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı hisselerden kaynaklanmaktadır. A grubu imtiyazlı hisse senedi adedi işbu izahname yazıldığı tarihte 19.147.231,54 adet olup, genel kurulda her bir pay 15 oy hakkı vermektedir. B grubu toplam payların tutarı ise, 255.852.768,46 adet olup, genel kurulda her bir pay için 1 adet oy hakkı bulunmaktadır.

Şirket yönetiminin aldığı bazı kararlarda, A grubu pay sahibi ve şirket yönetimini elinde bulunduran Eda Özhan ile diğer ortakların menfaatleri çelişebilir ve bu durumda mevcut şirket yönetimi ortakların aleyhine olan ancak, A grubu pay sahiplerinin lehine olan şekilde davranabilir. Bu durum genel olarak yönetim riski (Agency Risk) doğurmaktadır.

5.4.3. Sermaye Riski

Net Borç/Özkaynak oranının yüksekliği ihraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının net finansal borcu, 31.12.2021 tarihinde 114.253.596 TL, 2022 yıl sonunda 530.474.072 TL ve 2023 yılı sonunda ise 713.242.295 TL tutarlarında gerçekleşmiştir. İhraççının dönemler itibarıyla borçlarındaki artışa bağlı olarak net finansal borç/özkaynak oranı 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 0,46, 0,65 ve 0,57 olarak gerçekleşmiştir. Artan borçlar sebebiyle, Şirketin finansal yükümlülüklerini yerine getirememe riski düşük olsa da bulunmaktadır. Net Finansal Borç/Özsermaye Oranı son 3 yılda sırasıyla 0,46; 0,65 ve 0,57 oranında gerçekleşmiştir.

	31.12.2021	31.12.2022 EGD	31.12.2023 EGD
Toplam Finansal Borçlar	118.301.690	601.539.628	728.328.872
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.048.094	71.065.556	15.086.577
Net Finansal Borç	114.253.596	530.474.072	713.242.295
Toplam Özkaynak	246.743.180	820.165.950	1.249.036.513
Net Finansal Borç/Özsermaye Oranı	0,46	0,65	0,57

Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla

yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145> linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. İş bu izahnamenin yayınlanmasına sebep olan sermaye artırımı işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

Bilineceği üzere konkordato borçlu ile alacaklılar arasında bir anlaşmayı ifade etmekte olup, bu aşamada firmanın dönen varlıklarının, kısa vadeli yabancı kaynakları ile arasında oran bozulması, şirket bilançosunda bulunan alacakların tahsil hızının ve kabiliyetinin yavaşlaması, piyasada ön görülen yavaşlama ve ciro düşüşü de dahil olduğunda, şirketi, malvarlıklarını ve şirkete ortak olan tüm yatırımcıların korunması, şirketin değerinden düşük fiyatla mallarının satılmaması, şirketin organizasyonun ve yatırımlarının heba olmaması adına bu yola başvurulmuştur.

Konkordato kısa vadede alacaklıların aleyhine görülen bir durummuş gibi algılanmakla beraber aslında, tüm ortakları uzun vadede koruyacak, şirketin güçlenmesini sağlayacak bir kurumdur.

Sermaye artışı sağlanacak fonlar ile şirketin konkordato süreci güçlenecek, borç ödeme gücü ve kapasitesi arttırılacaktır. Yine aynı şekilde dünyada ve Türkiye'de yaşanan ekonomik darboğazda şirkete ciddi anlamda yüksek bir finansman sağlanacak, bu finansman ile birlikte konkordato sürecinin başarıya ulaşma ihtimali yükselecektir.

Bu aşamada şirketin tüm yönetimi ve ticari kararların tümü halen Eda Özhan'a aittir. Ancak mahkemece atanmış olan komiser heyeti yalnızca şirketin ödemelerine ve yeni alımlarına "nezaret" etmekte, yapılacak harcama ve hareketlerin, gerek konkordato projesinin kendisine, gerek ise alacaklılara bir zarara yol açmayacak şekilde yapılmasını sağlamak için gözetim yapmaktadırlar.

Konkordato komiserleri şirketin tüm işleyişini, gelir giderlerini, satış rakamlarını, faturalarını, ödemelerini takip etmekte olup, tüm ödemeler, bankaların da almış olduğu inisiyatif doğrultusunda, komiser heyetinin inzalarına sunulduktan sonra yapılmaktadır. Bu aşamada Şirketin ve Eda Özhan'ın para harcama tasarrufunun mahkemece komiser heyetinin talimatları ile daraltıldığını söylenmesi doğru olacaktır.

Bu halde şirkete ve/veya Eda Özhan'a sağlanacak kaynaklar yine bizzat Bakırköy 1 Asliye Ticaret Mahkemesi'nce atanan komiser heyetinin nezaretinde şirket yararına kullanılacak olup, 1 TL'nin bile alacaklıların zararına veya şirketin zararına harcanması zaten önlenmektedir.

Süreç devam etmekte olup, proje doğrultusunda şirket üretimlerine devam etmektedir.

5.4.4. Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve yoğunlaşmayı önlemek amacıyla karşı taraf riskinin toplam riskin içindeki payının sınırlandırılması (diğer bir ifade ile karşı taraf ticari alacak tutarının sınırlandırılması) ile kontrol edilir. Şirketin ticari alacaklarını tahsil edememesi durumunda bilanço yapısında bozulma ve likidite riskinde artış görülebilir ve yükümlülüklerini yerine getirmekte zorlanabilir.

İhraççının azami kredi riski 31.12.2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 1.410.308.791 TL iken 31.12.2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 1.735.009.281 TL'dir. Şirketin şüpheli alacak karşılığı ayrılan alacak tutarı ise aynı dönemler itibarıyla sırasıyla 15.763.754 TL ve 25.974.398 TL'dir. Bilanço tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

31.12.2023	Tutarı (TL)		Değer (TL)		Bakiye (TL)	
	Hesap	Değer	Hesap	Değer	Hesap	Değer
Finansman gelirleri, finansman giderleri, finansman gelirleri neti		1.719.769.273		1.719.769.273	17.119.400	1.736.888.673
- Finansman gelirleri neti		-		-		-
A. Yabancı para ve diğer değerler		1.719.769.273		1.719.769.273	17.119.400	1.736.888.673
B. Yabancı Para ve Diğer Değerler, finansman gelirleri neti		-		-		-
C. Yabancı para ve diğer değerler		-		-		-
D. Diğer değerler		-		-		-
- Yabancı para		17.119.400		17.119.400		17.119.400
- Diğer değerler		17.119.400		17.119.400		17.119.400
E. Diğer değerler neti		-		-		-

31.12.2022	Tutarı (TL)		Değer (TL)		Bakiye (TL)	
	Hesap	Değer	Hesap	Değer	Hesap	Değer
Finansman gelirleri, finansman giderleri, finansman gelirleri neti		1.719.769.273		1.719.769.273	17.119.400	1.736.888.673
- Finansman gelirleri neti		-		-		-
A. Yabancı para ve diğer değerler		1.719.769.273		1.719.769.273	17.119.400	1.736.888.673
B. Yabancı Para ve Diğer Değerler, finansman gelirleri neti		-		-		-
C. Yabancı para ve diğer değerler		-		-		-
D. Diğer değerler		-		-		-
- Yabancı para		17.119.400		17.119.400		17.119.400
- Diğer değerler		17.119.400		17.119.400		17.119.400
E. Diğer değerler neti		-		-		-

5.4.5. Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğurur olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fona erişim sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlı karşılayabilir.

	31.12.2021	31.12.2022 EGD	31.12.2023 EGD
Dönen Varlıklar	486.438.240	2.192.346.268	2.904.353.810
Kısa Vadeli Yükümlülükler	326.053.726	1.867.086.911	2.449.684.703
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,49	1,17	1,19

İhraççının 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla 118.301.690 TL, 601.539.628 TL ve 728.328.872 TL finansal borcu bulunmaktadır.

Likidite riskini oluşturan en önemli konulardan birisi de, müşterilerden alacakların zamanında tahsil edilememesi, tahsilatın gecikmesi veya hiç tahsil edilememesidir. Bu durum şirketi kısa vadeli yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya hiç karşılayamaması riski ile karşı karşıya bırakabilir. Benzer şekilde, stokların nakde dönüş sürecinde aksama olması (üretim – satış – tahsilat döngüsünün herhangi bir aşamasında gecikme veya kırılma yaşanması) durumunda da Şirketin likidite riski ortaya çıkabilecektir. Bu tür likidite riski zaman zaman şirketleri iflasa kadar götüren beklenmedik süreçleri ortaya çıkarabilmektedir.

Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olagan

faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145> linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. İş bu izahnamenin yayınlanmasına sebep olan sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

5.4.6. Piyasa Riski

Şirketin faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal risklere maruz kalmaktadır.

5.4.6.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket için polietilen hammadde alımları ile iplik alımları genellikle döviz cinsinden yapılmaktadır. Her ne kadar satışların bir kısmı döviz cinsinden olsa da çoğunluğu yurt içine TL cinsinden olduğundan, kurdaki dalgalanmalar Şirket'i kur riski ile karşı karşıya getirmektedir.

5.4.6.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. İhraççı faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççının değişken faizli borcu bulunmamaktadır. İhraççı açısından sabit oranlı krediler de risk teşkil edebilir. Yükselen enflasyon ve döviz kuru ortamlarında faiz oranlarında 1 yıl ve sonrası için olası değişiklikler meydana gelebilir. Bu durum da İhraççının borçlanma maliyetini artırabilir.

Türkiye'deki finansal piyasalar özellikle de kredi piyasası gelişmediği için, uzun dönem finansman sağlanamamaktadır. Bu nedenle pek çok yatırım 1 yıldan kısa vadeli, hatta çoğu zaman 3-4 aylık krediler ile finanse edilmektedir. Bu durum yatırımların getiri oranlarının hesaplanması zorlaştırmakta, uzun vadede yatırım kredisi faizi sabitlenemediği için, faiz artışlarına karşı yatırım korumasız kalmaktadır.

Şu an içinde bulunduğumuz gibi enflasyonist dönemlerde, vadeli satışlar da faiz oranı riski taşımaktadır. Faizlerin veya enflasyonun yükselmesi ilgili alacağın olduğu tarihte elde edilen kârı düşüren bir etkiye sahiptir.

Şirketlerin katlanmak zorunda kaldıkları faiz yükü, finansal olarak güçlü oldukları, faaliyetlerini normal akışı içerisinde sürdürdükleri durumlarda daha düşük olmaktadır. O nedenle, Şirketin finansal durumunda olumsuz gidişatın ortaya çıkması, kredibilitesinin düşmesi, çalışanlarla, kamu kurum ve kuruluşları ile veya müşterileri ile yaşadığı sorunlar sebebiyle ticari faaliyetlerinin etkilenmesi gibi durumlarda, Şirketin risk primi artabilir ve bu da finansman maliyetinin yükselmesine sebep olabilir. Risk priminin artması sadece yüksek maliyet değil, aynı zamanda ilave finansman sağlayamama gibi durumlara da sebep olabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, ayrıca kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 561816 Sicil numarası ile kayıtlıdır.

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse öngörülen süresi:

İhraççı 10.08.2005 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

İhraççı Anonim Şirket olarak kurulmuştur. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu mevzuatına tabidir. Fiili yönetim merkezi Firuzköy Mh. Mezarlıküstü Cd. No:8/1 Avcılar / İstanbul dur. www.mega-pol.com.tr internet adresidir. İhraççının telefon ve faks numaraları 0212 771 18 40 – 0212 771 18 51 dir.

Bunun dışında Şirket, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu, TC Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı, TC İçişleri Bakanlığı, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, Rekabet Kurumu vb Türkiye'de kurulu bulunan şirketlerin faaliyet ve iş alanlarını düzenleyen kurumların çıkardığı ve bu alanları düzenleyen her türlü mevzuatın düzenleme alanındadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

- Şirket 10.08.2005 tarihinde kurulmuştur.
- 2006 yılında Hadımköy'deki 8.000 m² kapalı alana sahip fabrika binasının altyapı çalışmaları ve makine alımları yapılmıştır.
- Şirket, 2007 yılı başında fiili üretime başlamıştır.
- Şirket, 2011 yılı sonunda 9.221.450,25 TL olan sermayesini, 2012 yılında hamiline yazılı B Grubu paylardan 15/05/2012 tarihinde halka arz ederek 4.000.000 TL artışla 13.221.450,25 TL'na yükseltmiş ve BİST Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlamıştır. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen payların halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,2539 seviyesine gelmiştir.
- Şirket 2020 yılında SPK'ya yapmış olduğu başvuru ile sermayesini %100 oranında bedelli artırarak 26.442.900 TL'na çıkarmıştır.
- 2020 Kasım ayında ise geçmiş yıllar karlarından 11.557.100 TL tutarını sermayesine ekleyerek, Şirket ödenmiş sermayesini 38.000.000 TL yapmıştır.
- 07.09.2020 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına yapmış olduğu yatırım teşvik belgesi onaylanmıştır⁴.
- 2020 içerisinde aktifine aldığı Adıyaman – Besni Organize Sanayi Bölgesindeki fabrikasını 2020 Aralık ayında faaliyete sokmuştur.
- 2021 yılında tamamlanması beklenen Şirketin Adıyaman/Besni Organize Sanayi Bölgesindeki fabrika yerleşkesinde aylık 900 ton işlem kapasiteli kumaş boya ve apreleme işi üzerine tesis kurulması ve 80 milyon TL maliyeti olacağı öngörülen yeni yatırım için 6. Bölge kapsamında yeni bir yatırım teşvik belgesi çalışmaları başlatılmıştır.
- Şirketin 38.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak Şirket ortağı Eda ÖZHAN tarafından verilen sermaye avansından mahsup edilerek karşılanmak suretiyle 11.441.217 TL artırılmasına ilişkin işlemler Aralık 2021'de tamamlanmış, yeni sermaye 49.441.217 TL olarak tescil edilmiştir.

⁴ Onaylanan toplam yatırım tutarı 45.149.280 TL olup, belge kapsamında 7 yıl Sığorta Prim İyvereri Desteği, %100 – YKO: %50 Vergi İndirimi, yatırım kapsamında alınacak makine ve teçhizat için Gümrük Vergisi Muafiyeti ve KDV istisnası, ayrıca yapılacak yatırımda kullanılacak olan yatırım kredisi için faiz desteğinden yararlanılacaktır.

- Şirketin kayıtlı sermaye tavanı Mayıs 2022'de yapılan tescil ile 1 milyar TL'ye yükseltilmiştir.
- Şirket sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 49.441.217 TL'den 125.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin işlemler Eylül 2022'de tamamlanmıştır. Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 125.000.000,- TL'den 250.000.000,- TL'ye artırılmasına ilişkin 14.10.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile başlatılan işlemler 18.07.2023 tarihli tescil ve 18.07.2023 tarih ve 10873 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan işlemi ile tamamlanmıştır.
- Şirket Kasım 2023 tarihinde Konfeksiyon tesisinin açılışını gerçekleştirmiş olup, üretim faaliyetleri başlamıştır.
- Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak ve taksitsi olarak Şirket ortağı Eda Özhan'ı satınmak üzere 250.000.000,- TL'den 275.000.000,- TL'ye artırılmasına ilişkin işlemler, ***** tarihli tescil ve ***** tarih ve ***** sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan işlemi ile tamamlanmıştır.
- Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgileri:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

2021 Yılı Yatırımları:

Alınan teşvik belgesi kapsamında 2021 yılında da Adıyaman Besni'de bulunan tekstil fabrikası yatırımlarına devam edilmiştir. Ayrıca Şirketin Adıyaman Besni fabrika yerleşkesinde yapılacak örme kumaş boyama tesisi için 05.08.2021 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu yatırım teşvik belgesi başvurusu kabul edilmiştir. Belge kapsamında 31.12.2022 tarihi itibariyle 70.392.615 TL tutar üzerinden yatırım teşvik unsurlarından yararlanılabilecektir. Yatırımın tamamlanma süresi 3 yıldır ve Adıyaman ili bölgesel yatırım teşvik haritasında 6. Bölge olarak belirlenmiş ve bu bölgeye tanınan destek unsurları uygulanarak Faiz Desteği⁸, 12 Yıl boyunca SGK Prim Desteği⁹, Kurumlar Vergisi İndirimi⁷, yatırım kulemlerinde KDV istisnası⁸, Gümrük Vergisi muafiyeti⁹ ve gelir vergisi stopaj desteği¹⁰ hakkı tanınmıştır. Bu kapsamda 2021 yılında aşağıdaki yatırımlar yapılmıştır.

Yatırım Konusu	Sayı (Adet)	Tutar (TL)	Finansman Kaynağı	Finansmanda Son durum	Tamamlanma Durumu
----------------	-------------	------------	-------------------	-----------------------	-------------------

⁸ Yatırım Teşvik kapsamında alınacak makineler için kullanılacak kredilerin 7 puanlık kredi faizine isabet eden kısımları Bakanlık tarafından belge sahibine geri ödenmektedir.

⁹ Yatırım Teşvik Belgesi Kapsamında kurulan tesiste istihdam edilen personellerin SGK İyveren Payının asgari ücreti isabet eden kısmı indirim yapılacaktır.

⁷ Yatırım Teşvik kapsamında yapılan harcamaların arazi ve bina alımı dışında kalan kısmının %55 i kadar olan tutar ödenecek kurumlar vergisinden mahsup edilecektir.

⁸ Yatırım Teşvik kapsamında alınacak makineler için KDV ödenmeyecektir.

⁹ Yatırım Teşvik kapsamında yurt dışından alınacak makineler için Gümrük Vergisi ödenmeyecektir.

¹⁰ Yatırım teşvik kapsamında kurulan tesiste istihdam edilen personelin ücret ödemelerinde doğan Gelir Vergisinin asgari ücreti isabet eden kısmı muafiyet kapsamındadır.

Yuvarlak Örme Makinası	54	12.900.923	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Adıyaman Fabrika İnşaatı	1	5.335.592	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Kumaş Kurutma ve Fiske Makinası	1	4.441.500	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Buhar Jeneratörü	1	2.976.750	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Atık su Arıtma Tesisi	1	5.053.490	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Çift Katlı Şardon Makinası	1	1.146.650	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Traf Makinası	1	809.400	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Adıyaman Fabrika Trafo ve Tesisatı	1	2.291.425	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Havlamak Gamma Vidalı Kompresör	1	125.726	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Hem Örgü Kumaş Kontrol Makinası	2	313.755	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı

2022 Yılı Yatırımları:

Şirketin yatırım hedefleri doğrultusunda üretmekte olduğu örme kumaşın nihai tüketiciye ulaşım sürecinde kumaşın boya ve çeşitli işlemlere tabi tutulabilmesi için 2021 Şubat ayında kamuoyu ile paylaşılan ve yatırım faaliyetlerine 2021 yılında başlanan boya ve apreleme tesisinin kurulum işlemleri 2022 yılı ilk yarısında tamamlanmış ve tesis 14.04.2022 tarihi itibarıyla faaliyete alınmıştır. Faaliyeti başlayan tesis ile hali hazırda üretilmekte olan örme kumaşının Şirketin kendi bünyesinde boyanması ve gerekli işlemlerinin yapılması sağlanmaktadır.

2022 yılında yapılan yatırımlar hakkında bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Yatırım Konusu	Sayısı (Adet)	Tutar (TL)	Finansman Kaynağı	Finansmanda Şub durumu	Tamamlanma Durumu
Laböratuar	1	9.186.206	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Boyahane Doğalgaz Tesisatı	1	900.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Toz Boya Depolama, Tartım, Çözme ve Depolama Sistemi	1	1.639.367	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Soda Çözme ve Dağıtım Sistemi	1	1.915.471	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Sıvı Kimyasal Dağıtım Sistemi	1	1.380.320	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Tuz Rafinasyon ve Sıvı Tuz Dağıtım Sistemi	1	543.379	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Yatay Tip Fular Sıkma Makinası	1	114.641	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Nemlendirme Ünitesi	2	274.032	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Termoelektör	1	27.679	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Tente Kumaş Kurutma ve Fiske Makinası	1	5.218.958	Leasing	Devam Etmektedir	Tamamlandı
Jumbo HT Kuş Boyama Makinası	1	1.716.762	Leasing	Devam Etmektedir	Tamamlandı
Compact Açıkten Sanfır Makinası Lotus	1	3.784.719	Leasing	Devam Etmektedir	Tamamlandı
Compact Açıkten Sanfır Makinası Saffron	1	2.468.295	Leasing	Devam Etmektedir	Tamamlandı
Tip Üç İplik Yuvarlak Örme Makinası	7	3.042.582	Leasing	Devam Etmektedir	Tamamlandı

Sölar Uyumlu Çatı Paneli	1	4.796.567	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Mersan Sanfor Makinesi	1	1.340.739	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Mersan Balon Sıkma Makinesi	1	1.257.165	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Junbo HT Kumş Boyama Makinesi 50 Kg	1	692.698	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Junbo HT Kumş Boyama Makinesi 200 Kg	1	1.095.816	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Kumş Hazırlama Makinesi	2	365.272	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Open Kumş Hazırlama Makinesi	1	198.709	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Junbo HT Kumş Boyama Makinesi	9	17.804.326	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Ablık Kesme ve Sıkma Makinesi	2	3.179.344	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Kumş Kalite Kontrol ve Paketleme Makinesi	2	2.583.217	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
DN200 PN16 Buhar Separatörü	1	35.720	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
ABB ACS 310-038 Frekans Konveyörü	3	15.636	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Gaz Makinesi	1	1.961.788	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Doğalgaz Baca ve Ekipmanı	1	336.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Elektrik Panosu Transformator Teslatı Ekipmanları ve Buhar	1	7.680.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Egalite Kumş Kurutma Makinesi	1	5.189.678	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Kumş Kontrol ve Paketleme Makinesi	1	1.792.573	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Kumş Kurutma ve En Fıkse Makinesi	1	7.753.824	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Kumş Kontrol Makinesi Dindendirme Bandı	1	118.223	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Kumş Kesme Makine Ünitesi	1	21.186	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Islık Kumş Terc Çevirme Makinesi	1	59.322	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı

2023 Yılı Yatırımları:

Yatırım Konusu	Sayı (Adet)	Tutar (TL)	Finansman Kaynağı	Finansmanda Son Durum	Tamamlanma Durumu
Soğuk Pres Makinesi	1	69.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Eva Parçalama Kesme Makinesi	1	54.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Şeritli Testere Makinesi	1	42.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Elektrikli İstifleme Makinesi	1	9.500	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
Hidrolik Güç Ünitesi	1	10.000	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı
36 Pın 17 Fıyn Sava Top Ribana Çıme Makinesi	2	1.300.779	Leasing	Devam Etmektedir	Tamamlandı
250 Bar Soğuk Yıkama Makinesi	1	16.525	Özkaynak	Tamamlandı	Tamamlandı

2024 Yılı Yatırımları:

EKLENECEK

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

Yatırım Konusu	Sayısı (Adet)	Tutar (TL)	Finansman Kaynağı	Finansmanda Son durum	Tamamlanma Durumu
			Özkaynak	Devam Etmektedir.	Tamamlanmış

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

Sermaye artırımından gelecek fonun kullanım yerleri özetle aşağıda belirtilmektedir.

	Tutar (TL)
İşletme Sermayesi İhtiyacı (Sermaye artırımından gelen fonun tamamı, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesinin 19.08.2024 tarihli kararı ile atanan konkordato komiserleri gözetiminde, mahkeme tarafından onaylanan konkordato projesine uygun olarak kullanılacaktır)	460.327.971,00
Toplam	460.327.971,00

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

Şirket Adıyaman ili Beşiri ilçesinde Organize Sanayi Bölgesi sınırları içerisindeki fabrikası için Nisan 2020 tarihinde örme kumaş imalatı için ve Ağustos 2021 tarihinde kumaş boyama ve apreleme işi için 2 ayrı yatırım teşvik belgesi almıştır. Alınan belgelerden örme kumaş faaliyeti için destek unsurları; KDV istisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Faiz Desteği, 10 yıl boyunca SGK işçi ve işveren prim desteği, 10 yıl boyunca Gelir Vergisi Stopaj desteği ve Kurumlar Vergisi indirimidir. Kumaş boyama ve apreleme işi için alınan yatırım teşvik belgesinin destek unsurları; KDV istisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Faiz Desteği, 12 yıl boyunca SGK işçi ve işveren prim desteği, 12 yıl boyunca Gelir Vergisi Stopaj desteği ve Kurumlar Vergisi indirimidir.

Örme kumaş ve kumaş boyama ve apreleme faaliyeti için almış olduğu iki ayrı Yatırım Teşvik Belgesi ile hak kazanılan destek unsurları ile Şirket Yatırım Teşvik kapsamında almış olduğu makineler için KDV ödemiş değildir. Yurt dışından alınan makineler için KDV ye ek olarak Gümrük Vergisi ödemesi yapmamıştır. Bunun yanında kurulan tesislerde istihdam edilen personel için SGK işçi ve işveren paylarını ve ücret Gelir Vergisi tutarlarını indirim kodu ile ödememeye hak kazanmıştır. Şirket ayrıca Yatırım Teşvik kapsamında alacağı makineler için yabancı kaynak kullanımında 7 puan faize karşılık gelen tutarı Hazine Müsteşarlığı'ndan doğrudan geri ödeme olarak almaktadır.

KONFEKSİYON YATIRIMI

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş. 10.08.2005 tarihinde kurulmuştur. 2006 yılında Hadımköy' deki 8.000 m2 kapalı alana sahip fabrika binasının altyapı çalışmalarını ve makine alımlarını tamamlayan Şirket, 2007 yılı başında üretime başlamıştır. 2018 yılında İstanbul -

Aveclar'da Tekstil örme kumaş üretimine başlamıştır. 2019 yılı başında şirket merkezini Hadımköy'den Aveclar'a taşımıştır.

2020 Ekim ayında Adıyaman Besni Organize Sanayi Bölgesinde 135.000 m² alana sahip yeni fabrikasını satın alarak tekstil üretimine 2020 Aralık ayından itibaren Adıyaman/Besni'de devam etmektedir. Şirketin Adıyaman/Besni Organize Sanayi Bölgesindeki fabrika yerleşkesinde 2021 yılında kurulumuna başlanan aylık 900 ton işlem kapasiteli kumaş boyama ve apreleme işi üzerine tesis kurulması 2022 Nisan ayında tamamlanmış ve tesis üretime başlamıştır. Üretime başlayan bu tesis sayesinde firma üretmiş olduğu kumaşları kendi bünyesinde boyamaya başlamıştır.



ÖRME TESİSİ:





BOYAHANE:



Şirket Yönetim Kurulu 10.08.2022 tarihinde almış olduğu karar gereği Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan 5.000.000 TL sermayeli Mega Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Mega Hazır Giyim) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne 06.09.2022 tarihinde tescil edilmiş olup kuruluşa dair işlemler tamamlanmıştır. Mega Hazır Giyim Şirketin Adıyaman/Besni Organize Sanayi Bölgesindeki fabrika yerleşkesinde hazır giyim üretim tesisi kuruluş işlemleri 01.12.2023 tarihinde tamamlanmış ve üretim başlamıştır. Konfeksiyon tesisinin tüm kapasiteye geçtiği durumda, toplam 19 üretim bandında günlük 50.000 adet, aylık 1.100.000 adet ürün çıkarma kapasitesine ulaşılması öngörülmektedir. Tam kapasite durumunda Şirket tarafından üretilen kumaşların yaklaşık %50'si kendi bünyesinde kullanılır hale gelecektir.







Şirket, tekstil ve eva olmak üzere iki sektörde faaliyet göstermektedir.

Tekstil sektöründe üretilen örnek kumaşlardan bay, bayan ve çocuk kaban, ceket, pantolon, tayt, bluz, atlet, fanila, içlik, sweatshirt, tshirt imalatı yapılabilmektedir. Şirket kendi üretimi olan kumaşların bir kısmının satışına yaparken, bir kısmını ise kendi tesislerinde hazır giyim üretiminde kullanmaktadır.

Eva sektöründe üretmiş olduğumuz malzemeler kırtasiye sektöründe eliş kâğıdı, ayakkabı sektöründe taban, otomotiv sektöründe kaplama malzemesi, inşaat sektöründe yalıtım malzemesi ve şap altı şiltesi olarak, oyuncak sektöründe yumuşak oyuncakların üretiminde veya oyun halısı, spor malzemeleri üretiminde yoga matı, tekstil sektöründe nakış altı olarak kullanılabilir. Ayrıca bu ürün separatör, yer minderi, cam ve mobilya sektöründe taşıma işlemleri sırasında koruyucu malzeme olarak da kullanılmaktadır. EPDM ürünü dış mekanlarda tenis kortları oyun sahaları, yürüyüş parkurları, çocuk parklarının zemininde kullanılmaktadır. Aynı şekilde Karo kauçuk ürünümüz de dış mekanda çocuk parkları, parklar ve yürüyüş parkurları gibi yerlerde kullanılmaktadır.

Eva üretimi ve tekstil üretimi sınırlı durumlarda birbirleri ile bağlantılıdır. Şirketin tekstil sektörüne girmeyi tercih etmesinin nedeni, firmayı devir alan Eda ÖZHAN' ın tekstil ve tekstil kimyasalları hakkında birikimi ve tecrübesidir. Şirket yönetiminin değiştiği yıl olan 2018'den sonra elde edilen cironun %95'lik kısmı tekstil sektöründe elde edilen sonuçlar sayesinde olmuştur.

1-) Polietilen ve Köpük Ürünleri

Polietilen Köpük

Polietilen Köpük ürünler kapalı hücreli ve çapraz bağlı hücre yapısı sebebi ile korozyona karşı daha dayanıklı, ısı, akustik, nem ve vibrasyon performansı yüksek seviyelerde gerçekleşmektedir. Geniş polimer ve hammadde alternatifleri ile ürünler daha sert, ısıya daha dayanıklı ve ısı ile şekillendirilmesi daha uygun özelliklere sahiptir.

Polietilen Köpük ürün grubu aşağıdaki özelliklerde;

- 30 – 250 KG/M3 yoğunluk aralığında,
- 10 – 100 Shore A sertlik aralığında,
- 1.2 – 100 MM kalınlık aralığında,
- İstenilen renkte,
- Desenli, Delikli, Kendinden Yapışkanlı, Kompozit (Farklı 2 ürün birbirine yapışık olarak),
- Alev Yürümez, Anti Bakteriyel, Anti Statik Üretilmektedir.

Ürünlerin kullanıldığı sektörler;

- Otomotiv
- Beyaz Eşya
- İnşaat ve İzolasyon
- Ambalaj
- Ayakkabı ve Terlik
- Tekstil ve Çanta
- Spor
- Marina ve Yat
- Ortopedi
- Oyuncak
- Kırtasiye



2-) EVA Grubu

EVA Köpük ürünler kapalı hücreli ve çapraz bağlı hücre yapısı sebebi ile korozyona karşı daha dayanıklı, ısı, akustik, nem ve vibrasyon performansı yüksek seviyelerde gerçekleşmektedir. Geniş polimer ve hammadde alternatifleri ile ürünler baskılara karşı daha dirençli, daha esnek ve yumuşak, yağ sıçramalarına karşı dayanıklı ve ısı ile şekillendirilmesi daha uygun özelliklere sahiptir. EVA Köpük ürün grubu aşağıdaki özelliklerde;

- 35 – 700 KG/M3 yoğunluk aralığında,
- 5 – 100 Shore A sertlik aralığında,
- 1.2 – 95 MM kalınlık aralığında,
- İstenilen renkte,
- Desenli,
- Delikli,
- Kendinden Yapışkanlı,
- Kompozit (Farklı 2 ürün birbirine yapışık olarak),
- Alev Yürütmez, Anti Bakteriyel, Anti Statik Üretilmektedir.

Ürünlerin kullanıldığı sektörler;

- Otomotiv
- Beyaz Eşya
- İnşaat ve İzolasyon
- Ambalaj
- Ayakkabı ve Terlik
- Tekstil ve Çanta
- Spor
- Marina ve Yat
- Kırtasiye
- Oyuncak

3-) EPDM Kauçuk

EPDM Kauçuk ürünler kapalı hücreli ve çapraz bağlı hücre yapısı sebebi ile korozyona karşı daha dayanıklı, ısı, akustik, nem ve vibrasyon performansı yüksek seviyelerde gerçekleşmektedir. Geniş polimer ve kauçuk hammadde alternatifleri ile ürünler ısıya daha dayanıklı, yağlara karşı dayanıklı, daha dirençli ve elastik özelliklere sahiptir.

EPDM Kauçuk ürün grubu aşağıdaki özelliklerde;

- 80 – 200 KG/M3 yoğunluk aralığında,
- Shore 0 55-65 sertlik aralığında,
- 1.5 – 50 MM kalınlık aralığında,
- İstenilen renkte,
- Desenli,
- Delikli,
- Kompozit (Farklı 2 ürün birbirine yapışık olarak),
- Alev Yürütmez, Anti Bakteriyel, Anti Statik üretilmektedir.

Ürünlerin kullanıldığı sektörler;

- Otomotiv
- Conta
- İnşaat ve İzolasyon
- Elektrik Sanayi
- Spor
- Ortopedi
- Park ve Bahçeler
- Yürüyüş Parkurları
- Spor Sahaları
- Ayakkabı

Üretimi yapılan ürünlerden örnekler:

- **EPDM**





- **Kara Kauçuk**



- **Eva Taban**

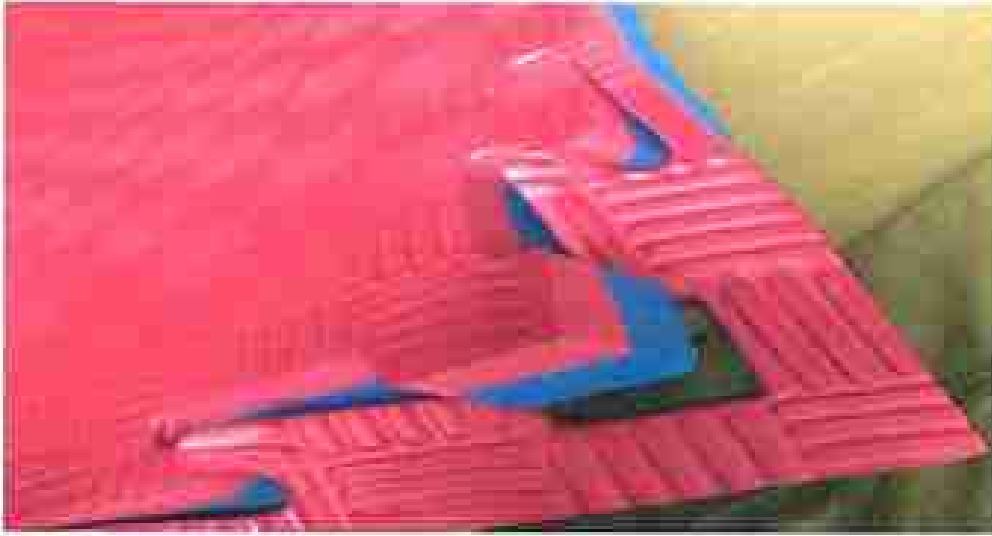


- **Köpük Separetör**

MEGA POLİETİLEN
KÖPÜK SEPARATÖR VE KAUÇUK A.Ş.
FIRINCA YOLU, 34. KAT, ÜSKÜDAR, İSTANBUL
HİTİT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274900 / İSTANBUL
Aranan No: 5130640179



- **Minder**



- **Örme Kumaş (Tekstil)**



Süprem Kumaş



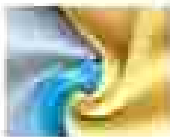
Jerse Kumaş



Lacoste
Kumaş



Interlok Kumaş



Pile Kumaş



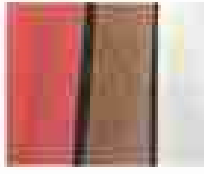
Ribana Kumaş



Waffle Kumaş



Kaşkorse
Kumaş



Selanik Kumaş



Viskon Kumaş



Ottoman
Kumaş



İli İplik Kumaş



Üç İplik Kumaş



Diğer Ürünler

• Sweatshirt (Tekstil & Boya)



Şirket 2018 yılından itibaren tekstil alanında örme kumaş üretimi yapmaktadır. 2022 nisan ayında devreye aldığı kumaş boyama tesisi ile üretmiş olduğu kumaşları kendi bünyesinde boyamaktadır. Hazır giyim tesisinin devreye alınması ile birlikte, ipliğin Şirket tesislerine girmesi ile başlayan üretim süreci, nihai tüketiciye ulaşacak konfeksiyon ürünü haline gelerek satışa sunulmaktadır.

Tesis Adı	Tekstil Üretim Tesisi
Adresi	Pınarbaşı OSB Mh. Arıfağaoglu Blv. No:55 Beşi / ADIYAMAN
Büyükluğu	135.000 m ²
Açık Alan	46.000 m ²
Kapalı Alan	89.0000 m ²
Kullanım Amaçı	Ofis + İmalat
Mülkiyet Durumu	Mülk Sahibi
Sigorta Durumu	Var (152.500.000 TL.)

Tesisle İlgili Alınan Yasal İzin, Onay,
Ruhsat v.b. Belgeler

Çalışma Ruhsatı – ISO 9001

Tesis Adı	Eva Üretim Tesisi
Adresi	Firuzköy Mh. Mezarlık Östü Cd. No:8/1 Avcılar/İST.
Büyüklüğü	3.500 m ²
Açık Alan	500 m ²
Kapalı Alan	3.000 m ²
Kullanım Amacı	Ofis + İmalat
Mülkiyet Durumu	Kira
Sigorta Durumu (Var/Yok)	Ak Sigorta Sigortalı
Tesisle İlgili Alınan Yasal İzin, Onay, Ruhsat v.b. Belgeler	Çalışma Ruhsatı – ISO 9001

TL	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%
Tekstil Grubu	559.462.399	89,60	2.503.290.784	98,40	4.065.066.776	99,47
EVA Grubu	8.978.199	1,27	44.462.472	1,50	20.735.258	0,50
Diğer satışlar	1.776.972	0,31	2.590.020	0,10	829.599	0,03
Toplam Brüt Satışlar	568.440.596	100,00	2.950.343.226	100,00	4.086.631.633	100,00

* 2022 ve 2023 yılı verileri TMS 29 uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş şekilde verilmektedir.

Yapılan satışların miktar bazında detayını gösteren tablo aşağıdadır.

2021				2022			
Satışlar*	566.663.626	Ürün	Miktar	Satışlar		Ürün	Miktar
Polietilen Köpük	7.201.227	EVA (Adet)	686.773,00	Polietilen Köpük	23.223.017	EVA (Adet)	835.405,00
		EPDM (Kg)	31.950,00			EPDM (Kg)	4.456,00
Tekstil Örne	559.462.399	BOYALI KUMAŞ (Kg)	8.446.381,05	Tekstil Örne	1.554.779.729	BOYALI KUMAŞ (Kg)	8.959.631,98
		HAM KUMAŞ (Kg)	4.730.678,53			HAM KUMAŞ (Kg)	4.988.543,96
2023							
Satışlar		Ürün	Miktar				
Polietilen Köpük		EVA (Adet)					
		EPDM (Kg)					

Tekstil Örme		BOYALI KUMAŞ (Kg)	
		HAM KUMAŞ (Kg)	

* 2022 ve 2023 yılı verileri TMS 29 uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş şekilde verilmektedir.

İhraççı tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. İhraççının internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarına <http://www.mega-pol.com.tr> ve <http://www.megaorme.com> adresli internet sitesinden ve KAP'tan (<https://www.kap.org.tr/tr/>) ulaşılabilir.

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

Şirket polietilen ve köpük sektöründe üretim yapmaktadır. Kütasiye ve inşaat sektörüne 75 kg/m³ cam sektörüne 210 kg/m³ ve bıçak sektörüne 105 kg/m³ ürünler geliştirmektedir. Ayrıca ayakkabı sektörü için kauçuk bazlı polietilen köpük ürün çalışmalarını devam etmektedir.

Şirket'in örme kumaş tesisinde ARGE laboratuvarı bulunmaktadır. Burada hazır giyim ve kumaş firmaların talepleri doğrultusunda kumaş türleri geliştirilmekte ve müşterilerinin beğenisine sunulmaktadır. Bunun dışında hazır giyim bölümünde de sürekli olarak yeni modeller üzerinde çalışmalar devam etmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket polietilen ve köpük sektöründe faaliyet göstermekte olup, 2018 yılından itibaren tekstil sektöründe de faaliyet göstermeye başlamıştır.

Polietilen ve Köpük Sektörü

Polietilen ve Köpük sektörüne ait herhangi bir dernek olmadığı için ve kayıtdışı faaliyetin yüksek oluşu resmi bir pazar ve kapasite verisinin oluşturulmasını zorlaştırmaktadır. Kesin bir istatistik olmamakla birlikte Şirketin Eva ile ilgili ürünlerde pazar payının %5-10 aralığında olduğu tahmin etmekteyiz. Şirket tarafından yapılan değerlendirmeler ve müşteri geri dönüşlerinden ortaya çıkan tabloya göre; Şirketin otomotiv, sağlık, yapı-izolasyon, kütasiye gibi sektörlerde polietilen köpük bazlı ürünler üretmektedir. Bu ürünler yurtdışı kökenli bazı ürünlerin yerine ikame edilmektedir.

	Kullanılan Kapasite		
	2021/12	2022/12	2023/12
Mega Polietilen / Eva (Adet)	686.773	835.405	
Mega Polietilen / EPDM (Kg)	31.950	4.456	
Mega Örme (Kg)	13.177.059	13.948.175,94	

Otomotiv endüstrisinden polietilene (PE) olan güçlü talep, sektörün önemli büyüme faktörlerinden biridir. PE köpükler otomotiv endüstrisinde ısı yalıtımı, gürültü ve titreşim azaltma, havaya, suya

toza ve ses yansımalarına karşı sızdırmazlık gibi çeşitli uygulamalarda yoğun bir şekilde kullanılmaktadır.

Polietilen köpük piyasası hem ticari hem de konut sektörü, inşaat sektöründeki artıştan, hızlı kentleşme, düşük üretim maliyeti, hammaddelerin kolay erişilebilirliği, sürdürülebilir enerji, enerji tasarrufu sağlayan malzeme, otomotiv sektöründen gelen talep artışı ve bireylerin gelir düzeylerindeki artışlardan pozitif anlamda etkilenirken, bununla birlikte, PE köpüklerin toksik özellikleri ve hammadde fiyatlarındaki oynaklık piyasayı olumsuz etkileyebilecek diğer faktörlerdir.

Dünya geneline bakıldığında Çin, sektörde en büyük paya sahip ülkedir. AB ve ABD ise yüksek kalite standartlarında üretimleriyle Çin'i izlemektedir.

Ülkemizde Polietilen köpük üretimi yapan birçok büyük-orta ölçekli üretici vardır. Yurt içi Polietilen üretimi sektörün hammadde ihtiyacını karşılayamadığından sektörün hammadde bağlamında dışa bağımlılığı yüksektir. Ayrıca Polietilen fiyatları hammaddesi olan petrol fiyatlarına çok duyarlıdır ve yurt dışı piyasalarda belirlenmektedir. O nedenle, fiyatların dalgalı seyri, maliyet kontrolünü zorlaştırmaktadır.

Avantajlar:

- PE köpüğünün tam geri dönüştürülebilir olması,
- Düşük hammadde maliyeti

Dezavantajları:

- Hammadde ithalatında dışa bağımlılık.
- Yeterli ARGE yatırımının yapılmaması

Riskler:

- PE köpük üretiminde doğaya verilen zararların sektör üzerinde yaratabileceği baskı,
- Hammadde maliyetlerindeki artış ve petrol fiyatlarındaki yüksek oynaklık.
- Otomotiv, inşaat vb. bağlı sektörlerde yaşanan/yaşanabilecek olumsuzluklar.

Tekstil Sektörü:

Tekstil sektörü elyaf, iplik ve kumaşları içermektedir. Elyaftan ipliğe geçiş eğirme, iplikten kumaşa geçiş ise örme ve dokuma yoluyla olmaktadır¹¹. Ham tekstil yüzeylerinin terbiye işleminden geçirilmesi ile mamul tekstil yüzeyleri elde edilmektedir. Bu kapsamda BM tarafından oluşturulmuş Uluslararası Standart Ticaret Sınıflaması (SITC) Rev. 3'e göre tekstil endüstrisi iki başlık altında sınıflandırılmaktadır: Bunlar,

- 1) SITC 26 - elyaf ve hammadde grubu ile
- 2) SITC 65 - tekstil ipliği, dokuma ve örme kumaşlar, ev tekstili ürünleridir.

Kumaşlar dokuma ve örme kumaşlar olarak ikiye ayrılmaktadırlar. Votka, keçe, halı ve yer döşemeleri de tekstil ürün grubunda yer almaktadır. Sektörde yer alan ürünler ağırlıklı olarak konfeksiyon sanayine yönelik ara malı niteliğinde ürünlerdir.

Şirket satın alınan ipliklerden, kumaş örme ve kumaş boyuma faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirketin bir sonraki hedefi, üretmiş olduğu kumaşlardan önce diğer markalara, daha sonra ise kendi markası ile hazır giyim sektörüne ürün satmaktır. Kendi markamız altında hazır giyim ürünü satışı

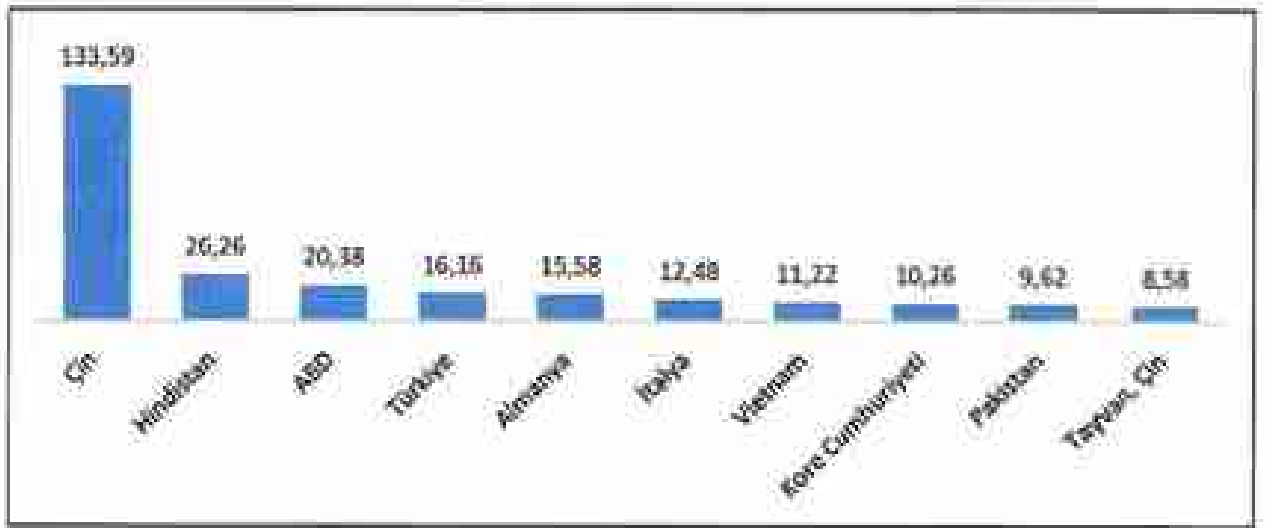
¹¹ Bu bölümde yer alan bilgilerin bir kısmı Ticaret Bakanlığı'nın sektör raporundan alınmıştır. <https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450a18d7b/Tekstil%20ve%20Hammaddelerin%20Raporu%202022.pdf> Erişim tarihi: 08.08.2024

henüz niyet aşamasında olup, öncelikli hedefimiz, kurulacak konfeksiyon tesisinde fason olarak farklı markalara ürün üretmektir.

Sektörün hammaddeleri olan elyaf ve iplik işlenerek kullanım eşyasına dönüştürme süreçlerini kapsamaktadır. Buna göre, sektör elyaf hazırlama, iplik, dokuma, örgü, boya, baskı, apre¹², kesim, dikim üretim işlemlerini içerir. Elyaftan iplik ve mamul kumaşa kadar olan kısım tekstil, kumaştan giyim eşyası elde edilene kadar olan süreç ise hazır giyim sektörünün içinde değerlendirilmektedir.

Dünyada Tekstil Sektörü:

2021 yılı dünya tekstil sektörü ihracatı 382 milyar dolar, dünya hazır giyim sektörü ihracatı 490 milyar dolar ve dünya deri/deri ürünleri sektörü ihracatı 265 milyar dolardır. Başlıca Tekstil İhracatçıları ve İhracat Miktarları (2021, milyar dolar) aşağıdaki grafikte verilmektedir¹³.

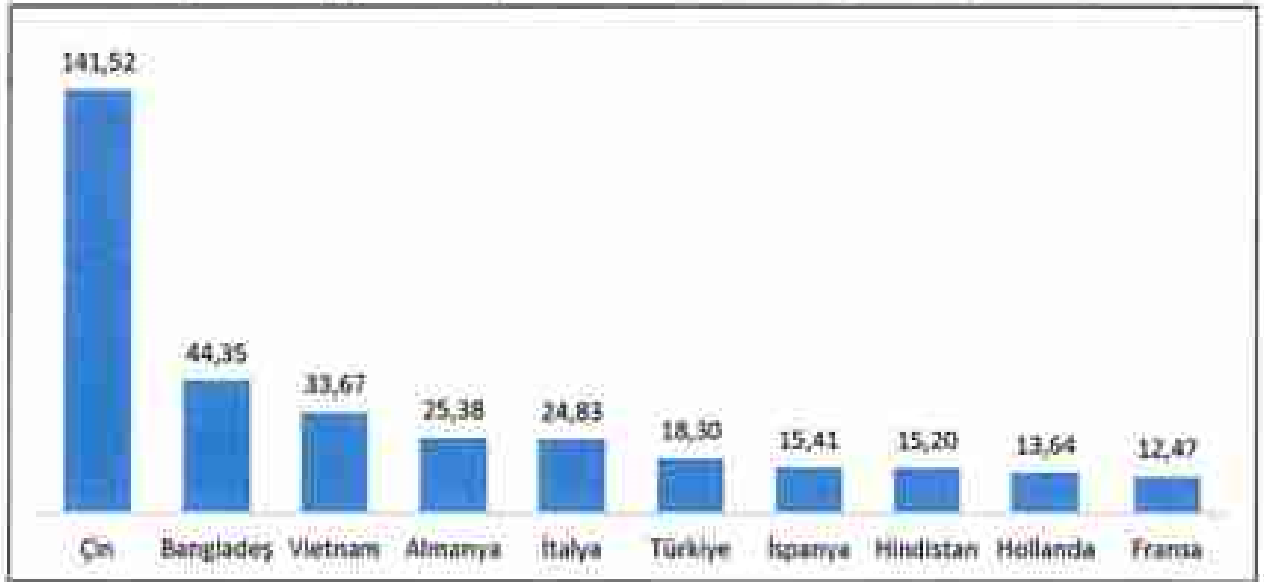


Başlıca Hazır giyim İhracatçıları ve İhracat Miktarları ise aşağıda verilmektedir. (2021, milyar dolar)

¹² Apre, en temelde boyacılık ve dokumacılık gibi sektörlerde cila olarak kullanılan maddeyi ifade eder. Kumaş ve derinin görülebilir işlemlere hazırlanması sürecinde temizlenmesi, parlatılması ve düzeltilmesi gibi süreçlere "Apre" denir.

¹³ Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının Tekstil, Hazır Giyim ve Deri Ürünleri Sektörleri Raporu (2022):

<https://www.sanayi.gov.tr/plm-program-raporlar-ve-yayinlar/tekstil-raporlari/mu2812011411> Erişim tarihi: 08.08.2024



Çin, birçok diğer sektörde olduğu gibi THD sektörlerinde de üretim üssüdür. Entegre üretim yapısına, büyük ölçekli siparişleri üretebilme kabiliyetine sahip olduğundan, uluslararası piyasada fiyat üstünlüğü ile ön plana çıkmaktadır. Ancak Çin’de de dengeler değişmektedir.

Dünyanın en büyük THD üreticisi ve ihracatçısı olan Çin’in 2021 yılında dünya tekstil ihracatından aldığı pay %35, hazır giyim ihracatından aldığı pay %29 ve deri/deri ürünleri ihracatından aldığı pay %25 civarındadır.

Dünya yapay elyaf (mini ve sentetik) üretiminin yarıdan fazlasını gerçekleştiren Çin, aynı zamanda en büyük pamuk üreticisi ve en büyük pamuk tüketicisidir. Pamuk üretiminde en önemli ülkeler sırasıyla Çin, Hindistan, ABD, Brezilya, Pakistan, Avustralya ve Türkiye’dir. ABD, Brezilya ve Hindistan dünya pamuk ihracatının %60’ını gerçekleştirmektedir.

Yalnızca organik pamuk üretimi dikkate alındığında ülkemiz, Hindistan’dan sonra ikinci büyük organik pamuk üreticisidir. Ülkemiz, pamuk üreten ülkeler sıralamasında 7. ve tüketen ülkeler sıralamasında 5. sırada yer almaktadır. Türkiye’nin yıllık pamuk üretimi 800 bin ton, tüketimi ise 1,9 milyon tondur.

Türkiye 2021 yılında 2,5 milyar dolarlık pamuk ithalatı gerçekleştirmiştir. Bu ithalatın %65’i ABD, Brezilya, Yunanistan ve Azerbaycan’dan yapılmıştır.

THD sektörlerinde AB ülkeleri, tasarım ve moda kavramlarıyla ön plana çıkmakta, tüketici alışkanlıklarını yönlendirebilmektedir. Üretimlerini Çin, Türkiye, Bangladeş, Vietnam gibi büyük üreticilere yaptıran AB ülkeleri içerisinde THD sektörlerinde Almanya, İtalya ve İspanya’nın ihracatta ön plana çıktığı görülmektedir. Almanya teknik tekstiller alanında gelişme göstermeye devam etmektedir. İtalya’da birim fiyatı yüksek, düşük hacimli tasarım ürünleri üretilmektedir. Deri ürünleri sektöründe İtalyan tasarımcıların modelleri ön plana çıkmaktadır. İspanya’da tekstil ve hazır giyim üretiminde kümelenmeye, marka algısına ve tasarıma önem verilmiştir.

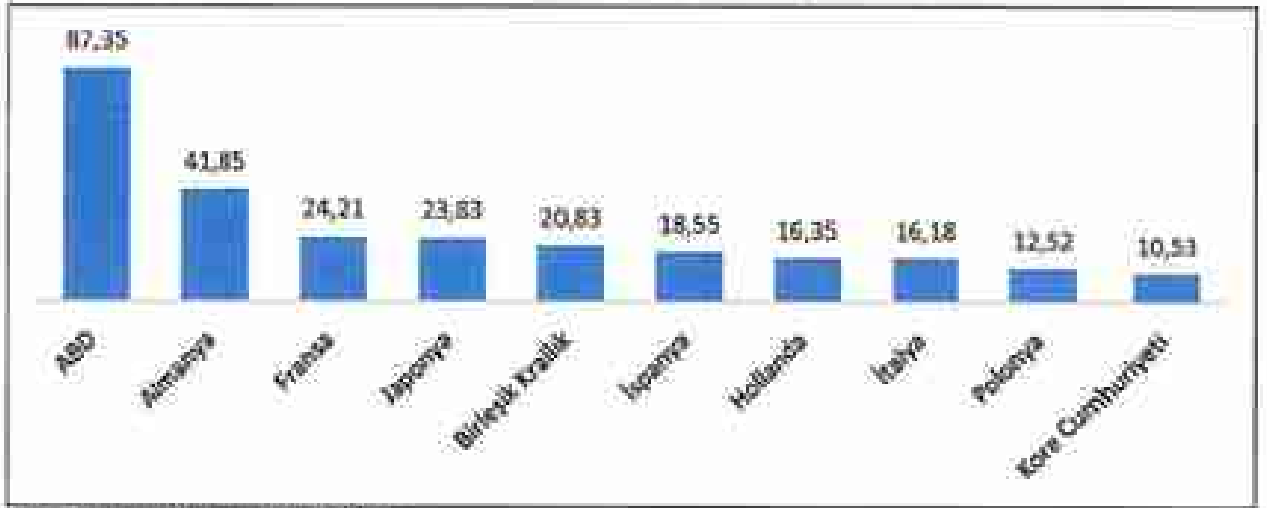
THD sektörlerinde en yüksek ithalatı gerçekleştiren ülkeler aşağıda yer almaktadır:

Başlıca Tekstil İthalatçıları ve İthalat Miktarları (2021, milyar dolar)



Kaynak: Ticaret Bakanlığı (TTC) TradeMap

Başlıca Hazırgiyim İthalatçıları ve İthalat Miktarları (2021, milyar dolar)



Kaynak: Ticaret Bakanlığı (TTC) TradeMap

Türkiye'de Tekstil Sektörü

Türkiye Dünya tekstil sanayi ve ticaretinin önemli oyuncularından birisidir. Gerek ihracat gerekse ithalat klasmanında Türkiye dünyada ilk 10'a girmektedir.

Yıllar itibarıyla tekstil sektörünün genel ihracat performansına bakıldığında 2015 yılında 11,8 milyar dolar, 2019 yılında 12,5 milyar dolar ve 2022 yılında ise 15,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiği görülmektedir. Öte yandan, 2019-2020 yıllarında dünya ekonomisinde daralmaya neden olan covid-19 salgını nedeniyle tüm sektörlerde olduğu gibi tekstil sektörü ihracatımızda da olumsuzluklar yaşamıştır. Ancak, salgının küresel markaların alım kararlarını doğrudan etkilemesi sonucunda, özellikle Uzakdoğu ülkeleri yoğunluklu siparişlerin ülkemize yönelmiş olması ve 2021 yılında salgının etkilerinin bertaraf edilmesiyle birlikte tekstil ve hammaddeleri sektörü ihracatımız, bir önceki yıla göre %31 oranında artarak 16,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken; 2022 yılında

bir önceki yıla kıyasla %2,3 oranında azalarak 15,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Tekstil ve hammaddeleri sektörü dış ticaret fazlası veren sektörlerimizden biridir. Sektör ithalatı 2015 yılında 8,7 milyar dolar, 2019 yılında 9 milyar dolar ve 2022 yılında ise 12,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Son yıllarda aynı trendde seyreden sektör ithalatı, 2021 yılında bir önceki yıla oranla %28,4 oranında artarak 9,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir¹⁴.

	İHRACAT		İTHALAT	
	DEĞER	DEĞİŞİM	DEĞER	DEĞİŞİM
2015	11.786.474.134		8.715.144.167	
2016	11.796.196.460	0,1%	8.634.442.365	-0,9%
2017	12.321.998.930	4,5%	9.923.003.367	14,9%
2018	12.718.779.527	3,2%	9.199.724.194	-7,3%
2019	12.508.619.876	-1,7%	9.034.738.377	-1,8%
2020	12.341.481.537	-1,3%	7.771.697.975	-14,0%
2021	16.161.215.189	31,0%	9.982.292.271	28,4%
2022	15.792.019.829	-2,3%	12.722.486.042	27,5%

Kaynak: Ticaret Bakanlığı

Tekstil ve hammaddeleri sektörü ihracatımız ülkeler bazında incelendiğinde ise 2022 yılında en fazla ihracat gerçekleştirdiğimiz ülkeler sırasıyla ABD (%11,1 pay ile), İtalya (%7,4 pay ile), Almanya (%7,4 pay ile), İngiltere (%4,2 pay ile) ve İspanya (%3,7 pay ile) olmuştur. Öte yandan, başlıca ticaret partnerimiz olan AB üyesi ülkelere 2022 yılında bir önceki yıla kıyasla %39,7 oranında artış göstererek 6,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

İhracat	2021	2022	2022/2021	2022
	Dolar Değeri	Dolar Değeri	Değişim	Pay
ABD	2.085.454.308	1.756.465.443	-15,8%	11,1%
İtalya	1.169.224.042	1.174.255.701	0,4%	7,4%
Almanya	1.237.310.122	1.161.428.770	-6,1%	7,4%
İngiltere	782.477.871	662.793.968	-15,3%	4,2%
İspanya	520.873.163	590.544.776	13,4%	3,7%
Belarus	488.962.925	567.599.328	16,1%	3,6%
Rusya Federasyonu	368.918.097	507.446.763	37,5%	3,2%
Mısır	544.216.155	444.920.386	-18,2%	2,8%
Fransa	387.101.488	403.804.748	4,3%	2,6%
İran	296.075.100	402.118.310	35,8%	2,5%
Hollanda	478.490.164	392.408.509	-18,0%	2,5%
Fas	320.904.860	388.655.033	21,1%	2,5%
Bulgaristan	550.159.884	378.676.200	-31,2%	2,4%
Polonya	361.631.253	338.411.180	-6,4%	2,1%
Romanya	325.409.428	317.856.159	-2,3%	2,0%
Irak	292.833.763	300.336.016	2,6%	1,9%
Tunus	250.441.185	284.611.568	13,6%	1,8%
Portekiz	286.429.364	246.746.955	-13,9%	1,6%
İsrail	247.934.423	240.105.846	-3,2%	1,5%

¹⁴

<https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8781450e18d7b/Tekstil%20ve%20Hammaddeleri%20Raporu%202022.pdf> Erişim Tarihi: 8.8.2024

Yunanistan	218.800.119	238.248.099	8,9%	1,5%
İlk 20 Ülke toplamı	11.213.647.716	10.797.453.758	-3,7%	68,4%
AB-27	6.650.361.810	6.274.742.413	-5,6%	39,7%
Genel Toplam	16.161.215.189	15.792.019.829	-2,3%	100,0%

Tekstil ve hazır giyim sektörlerimizin bugünkü gelişim düzeyi ABD ve AB pazarlarına yapılan ihracat ağırlıklı üretimle gerçekleşmiştir. 1996 yılında AB ile gerçekleştirdiğimiz Gümrük Birliği Anlaşması sayesinde, bu tarihten itibaren AB pazarına kotasız ihracat yapma imkanı elde edilmiştir. 2007 yılı sonrasında AB pazarına tekstil ve hazır giyim sektörlerinde kotasız ihracat yapmaya başlayan Çin karşısında Türkiye, kaliteyi düşürerek fiyatta rekabet etme yolunu değil moda/marka ekstenli ve katma değeri yüksek ürünler üretmekle var olma yolunu seçmiştir.

Tekstil, Hazır Giyim, Deri ve Deri Ürünleri (THD) Sektörü temel göstergeleri aşağıda verilmektedir.

	Üretim Değeri 2020 Milyar TL	İhracat 2021 Milyar Dolar	İstihdam 2021	İşyeri 2021
Tekstil	234,28	16,16	490.569	19.515
Hazır giyim	153,60	18,30	677.395	39.973
Deri/Deri Ürünleri	20,953	1,90	71.685	7.086
Toplam	408,83	36,36	1.248.649	66.574

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜRK), Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK), Ticaret Bakanlığı (TİC)TradeMap

Türkiye, 2021 yılı dünya tekstil ihracatından aldığı %4,25'lik pay ile ülke bazlı sıralamada 4'üncü, dünya hazır giyim ihracatından aldığı %3,7'lik pay ile 6'ncı büyük ihracatçı konumundadır. Deri/deri ürünleri ihracatında ise ülkemiz %0,7 paya sahip olup ülke bazlı sıralamada 18'inci ihracatçı konumundadır.

Bundan sonraki süreçte; "dünyada değişen dengeler, göç hareketleri, ekonomilerde dışa kapalılığın artması, Çin'in tüketim ve refah seviyesindeki yükseliş, dijital para, dijital teknolojilerdeki değişimler, çevre" konuları belirleyici olacaktır.

İplik üretimi Kahramanmaraş, İstanbul, Gaziantep, Bursa gibi illerde yoğun olarak yapılırken, Denizli'de havlu, bornoz, ev tekstili imalatı, Uşak'ta iplik, battaniye, geri dönüşüm, Çorlu ve Çerkezköy'de terbiye, Adana'da pamuklu dokuma ve terbiye, Gaziantep'te dokusuz yüzyı, makine halıcılığı, İstanbul'da konfeksiyon ve örme imalatı ön plana çıkmaktadır. Sadece yuvarlak örme üretim kapasitesi dikkate alındığında ise İstanbul'u sırasıyla Tekirdağ, Maraş ve Bursa izlemektedir. Şanlıurfa pamuk üretiminde ön sıradadır.

2021 yılında kapasite kullanım oranları tekstil sektöründe %79,3, hazır giyim sektöründe %77,3 ve deri ve deri ürünleri sektöründe %62'dir. İmalat sanayi ortalaması ise %76,6'dır. 2015-2021 dönemi kapasite kullanım oranları aşağıda verilmektedir.

Kapasite Kullanım Oranı (%)

Kapasite Kullanım Oranları (2015-2021)



Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranları (ayrıştırılmış verilerden elde edilmiştir)

Tekstil ve hazır giyim sektörünün işletme büyüklükleri ve istihdam sayıları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	Mikro İşletme [1]	%	Küçük İşletme [2]	%	Orta Büyüklükte İşletme [3]	%	Büyük İşletme [4]	%	Toplam İşletme Sayısı	Çalışan Sayısı (kişi)
Tekstil	13.627	69,8	3.941	20,2	1.554	7,97	393	2,01	19.515	499.569
Hazır giyim	29.360	73,4	7.704	19,3	2.596	6,5	313	0,8	39.973	677.395
Deri/Deri Ürünleri	5.649	79,8	1.227	17,3	185	2,6	25	0,3	7.086	71.685
TED Tekstil	48.636	73,1	12.872	19,3	4.335	6,5	731	1,1	66.574	1.248.649
İmalat Sektörü	243.707	73,4	52.470	16,9	12.473	4	2.239	0,7	310.889	4.433.585
Tüm Sektörler	1.819.919	87,2	226.414	10,8	35.480	1,7	5.879	0,3	2.087.692	16.169.679

Kaynak: SGK Aylık İstisnalar Bültenleri, 4-a kapsamındaki işyeri ve çalışan sayıları

Sektöre ilişkin üretim ve ciro endeksi aşağıda verilmektedir.

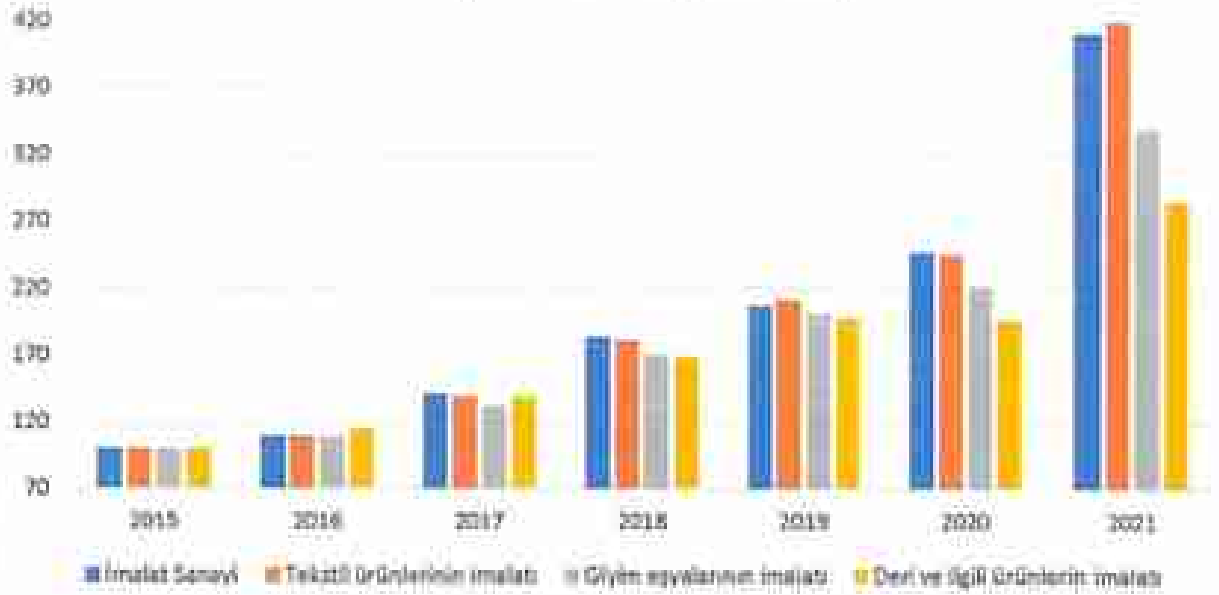
Sanayi Ciro Endeksi Grafiği (2015=100)

Sanayi Üretim Endeksi (2015=100)



Kaynak: TÜİK Sanayi Üretim Endeksi

Sanayi Ciro Endeksi (2015=100)



Kaynak: TÜİK Sanayi Ciro Endeksi

Tekstil ve hazır giyim sektörünün genel görünümüne ilişkin daha ayrıntılı bilgileri için, TÜİK, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının ve sektörün sivil toplum kuruluşlarının sektör raporlarına bakılabilir.

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

İhracatın finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının yurtiçi ve yurtdışı dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)*	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
--------------------	------------	------------	------------

Yurtiçi Satışlar	430.357.012	3.019.559.989	3.596.773.775
Yurtiçi Satışların Payı (%)	75,71	99,49187243	86,56
Yurtdışı Satışlar	136.306.612	5.316.680	548.316.543
Yurtdışı Satışların Payı (%)	23,98	0,175179977	13,20
Diğer Gelirler	1.776.972	10.104.899	10.102.463
Diğer Gelirlerin Payı (%)	0,31	0,332947623	0,24
Brüt Satışlar	568.440.596	3.034.981.567	4.155.192.781
İndeler ve İskontolar (-)	3.730.981	84.638.341	68.561.148
Net Satışlar	564.709.615	2.950.343.226	4.086.631.633

* 2022 ve 2023 verileri TMS 29'a uygun olarak enflasyona göre düzeltilmiştir.

31.12.2023 tarihi itibarıyla yurtiçi satışların bölgeler bazında dağılımına ve oranlarına ilişkin tablo aşağıda verilmektedir.

Bölge	Tutar (TL)	Oran (%)
Akdeniz Bölgesi		
Ege Bölgesi		
Güneydoğu Anadolu Bölgesi		
İç Anadolu Bölgesi		
Karadeniz Bölgesi		
Marmara Bölgesi		
Toplam		100,00

Yurtiçi Satışların 2021 yılı için 86.191.812 TL'lik, 2022 yılı için 519.600.587 TL'lik ve 2023 yılı için 548.316.543 TL'lik kısmı arası ihracatçı firma üzerinden yurt dışına yapılmış satışlardan kaynaklanmaktadır.

Şirketimizin dönemler itibarıyla ihracatının ülkeler bazında dağılımını gösteren tablo aşağıda verilmiştir.

ÜLKE	2021	2022 \$	2022 €	2023 \$	2023 €
BULGARİSTAN	\$5.396.630	\$16.467.476	€ 10.260	\$7.076.816	€ -
RUSYA	\$117.679	\$294.027	€ -	\$0	€ -
UKRAYNA	\$0	\$6.742.277	€ -	\$0	€ -
KIRGIZİSTAN	\$0	\$895.272	€ -	\$298.874	€ -
BELARUS	\$0	\$1.742.901	€ -	\$224.511	€ -
POLONYA	\$0	\$2.084.489	€ 491.066	\$1.488.970	€ -
SENEGAL	\$0	\$54.886	€ -	\$0	€ -
SLOVAKYA	\$0	\$41.470	€ 127.723	\$0	€ -
İTALYA	\$0	\$0	€ 244.258	\$0	€ -
ARNAVUTLUK	\$0	\$10.394	€ 1.057	\$0	€ -
KOSOVA	\$0	\$0	€ 34.891	\$0	€ -
ÇEK CUMHURİYETİ	\$0	\$10.477	€ 57.000	\$0	€ -
HOLLANDA	\$0	\$0	€ 79.500	\$0	€ -
BELÇİKA	\$0	\$0	€ 40.680	\$0	€ -
ROMANYA	\$0	\$0	€ -	\$0	€ 1.683
GÜRCİSTAN	\$0	\$0	€ -	\$7.186	€ -

MAKEDONYA	\$0	\$0	€ -	\$2.959	€ -
MOLDOVA	\$0	\$0	€ -	\$88.611	€ -
TOPLAM	\$5.514.309	\$28.343.667	1.086.435	\$9.188.027	€ 1.683

Finansal tablo tarihleri itibarıyla faaliyet gösterilen 2 farklı sektöre ilişkin olarak bölümlere göre karlılıkları aşağıda verilmektedir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayları aşağıdaki gibidir.

01 Ocak 2021- 31 Aralık 2021	EVA Poliüretan Faaliyetleri	ÖRNE Tekstil Faaliyetleri	Dağıtılamayan	Toplamı
Hazırlat	7.128.662	557.518.436	62.517	564.709.615
Satışların maliyeti (-)	(9.345.541)	(509.159.021)	--	(518.504.562)
Brüt kar	(2.216.879)	48.359.415	62.517	46.205.053
Genel yönetim giderleri (-)	(2.511.678)	(4.776.993)	--	(7.288.672)
Pazarlama giderleri (-)	(161.501)	(1.707.851)	--	(1.869.352)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	272.357	51.536.620	--	51.808.977
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(11.510)	(65.249.260)	(142)	(65.260.912)
Esas faaliyet kar / (zararı)	(4.629.211)	28.161.931	62.375	23.595.094

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayları aşağıdaki gibidir.

	Poliüretan Faaliyetleri	Tekstil Faaliyetleri	Dağıtılamayan	Toplamı
Hazırlat	44.402.627	2.502.280.794	2.882.628	2.549.566.049
Satışların maliyeti (-)	(33.408.877)	(2.497.418.306)	--	(2.530.827.183)
Brüt kar	10.993.750	405.862.488	2.882.628	419.738.866
Genel yönetim giderleri (-)	(8.716.000)	(30.188.307)	--	(38.904.307)
Pazarlama giderleri (-)	(202.000)	(8.302.136)	--	(8.504.136)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	206.889	102.407.879	--	102.614.768
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(178.722)	(124.118.876)	--	(124.297.598)
Esas faaliyet kar / (zararı)	4.093.916	275.255.861	2.882.628	279.232.405
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	8.147.648	--	8.147.648
Yatırım faaliyetlerinden giderler	--	--	--	--
TTK-8 Uyumlası Bölümüne Diğer Düşünülmesi Kararı (Zararı)	--	1.028.529	--	1.028.529
İki Perakend. Pazarlama Kuruluşları (Kayıpları)	--	--	(208.404.317)	(208.404.317)
Finansman gelirleri zararı faaliyet kar / (zararı)	4.093.916	286.467.839	(205.521.689)	279.039.066

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayları aşağıdaki gibidir.

Giyim şirket tarafından üretilen örme kumaşlardan hazır giyim üretmek için yatırımını tamamlamış ve 1.12.2023 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Class	Edinildiği	M ²	Meskül	Net Defter	Kullanım	Kiraya	Kİ	Yatık
	Yılı			Değeri (TL.)	Amacı	Verildi ise Kiralayan Kiralakurum		Kira Tutarı (TL.)
Binalar	2020	-	ÖRME	8.748.999,69	Üretim	-	-	-
Binalar	2021	-	ÖRME	3.715.992,08	Üretim	-	-	-
Binalar	2022	-	ÖRME	3.425.838,93	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2022	-	ÖRME	95.589.614,35	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2021	-	ÖRME	28.631.091,40	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2020	-	ÖRME	3.303.849,58	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2019	-	ÖRME	33.300,00	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2018	-	ÖRME	63.000,00	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2022	-	EVA	80.870,00	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2020	-	EVA	378.324,58	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2019	-	EVA	504.949,92	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2018	-	EVA	701.381,48	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2017	-	EVA	59.493,22	Üretim	-	-	-
Tezis Makina ve Cihazlar	2016 ve öncesi	-	EVA	2.078.280,42	Üretim	-	-	-
Tagitlar	2022	-	ÖRME	2.495.000,00	Lojistik	-	-	-
Tagitlar	2021	-	ÖRME	15.700,00	Lojistik	-	-	-
Tagitlar	2019	-	ÖRME	888.844,53	Lojistik	-	-	-
Tagitlar	2018	-	ÖRME	335.000,00	Lojistik	-	-	-
Tagitlar	2019	-	EVA	42.861,00	Lojistik	-	-	-
Tagitlar	2017 ve öncesi	-	EVA	228.901,92	Lojistik	-	-	-
Demirbaşlar	2022	-	ÖRME	1.483.166,95	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2021	-	ÖRME	2.897.177,58	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2020	-	ÖRME	62.962,77	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2019	-	ÖRME	157.668,25	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2018	-	ÖRME	20.535,60	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2022	-	EVA	203.576,94	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2021	-	EVA	7.721,10	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2020	-	EVA	45.416,51	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2019	-	EVA	218.630,69	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2018	-	EVA	35.608,60	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2017	-	EVA	9.797,34	İşletme Malzemesi	-	-	-
Demirbaşlar	2016 ve öncesi	-	EVA	546.346,75	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2022	-	ÖRME	51.500,00	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2021	-	ÖRME	154.692,59	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2020	-	ÖRME	5.360,00	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2019	-	ÖRME	1.652,54	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2018	-	ÖRME	2.390,00	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2021	-	EVA	1.050,85	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2020	-	EVA	168.844,28	İşletme Malzemesi	-	-	-
Haklar	2017 ve öncesi	-	EVA	214.957,22	İşletme Malzemesi	-	-	-

Özel Maliyetler	2019	-	ÖRME	309.515,39	İşletme Malzemesi	-	-	-
Özel Maliyetler	2020	-	EVA	20.700,00	İşletme Malzemesi	-	-	-
Özel Maliyetler	2019	-	EVA	111.346,78	İşletme Malzemesi	-	-	-
Özel Maliyetler	2018	-	EVA	27.900,00	İşletme Malzemesi	-	-	-
Özel Maliyetler	2017 ve sonrası	-	EVA	351.786,83	İşletme Malzemesi	-	-	-

2021 yılında finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar hakkında bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Yuvarlak Örne Makinası	2021-2024	Firma	914.614	Üretim	Vakıf Leasing
Yuvarlak Örne Makinası	2021-2025	Firma	1.330.014	Üretim	BNP Leasing
Yuvarlak Örne Makinası	2021-2026	Firma	668.931	Üretim	BNP Leasing
Yuvarlak Örne Makinası	2021-2025	Firma	336.924	Üretim	BNP Leasing
Yuvarlak Örne Makinası	2021-2025	Firma	405.947	Üretim	QNB Leasing
Yuvarlak Örne Makinası	2021-2024	Firma	270.731	Üretim	Emlak Katılım
Kumaş Kurutma ve Fikse Makinası	2021-2026	Firma	1.100.677	Üretim	Emlak Katılım
Buhar Jeneratörü	2021-2026	Firma	711.531	Üretim	Emlak Katılım
Atıksu Arıtma Tesisi	2021-2026	Firma	1.208.320	Üretim	Emlak Katılım
Çift Katlı Şardon Makinası	2021-2026	Firma	274.201	Üretim	Emlak Katılım
Tıraş Makinası	2021-2026	Firma	193.553	Üretim	Emlak Katılım

Yatırım Konusu	Sayısı (Adet)	Tutar (TL)	Finansman Kaynağı	Finansmanda Son durum	Tamamlanma Durumu
Yuvarlak Örne Makinası	54	12.900.923	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Kumaş Kurutma ve Fikse Makinası	1	4.441.500	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Buhar Jeneratörü	1	2.976.750	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Atıksu Arıtma Tesisi	1	5.053.490	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Çift Katlı Şardon Makinası	1	1.146.650	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı
Tıraş Makinası	1	809.400	Leasing	Devam etmektedir	Tamamlandı

2022 yılında finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar hakkında bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Tenter Kumaş Kurutma ve En Fikse Makinası	2022-2026	Firma	1.043.791	Üretim	Deniz Leasing
Junbo HT Kumaş Boyama Makinası	2022-2026	Firma	343.352	Üretim	Deniz Leasing

Compact Açıkten Sanfor Makinası Lotus	2022-2025	Firma	946.179	Üretim	Kuveyt Türk
Compact Açıkten Sanfor Makinası Saffron	2022-2025	Firma	617.073	Üretim	Kuveyt Türk
Tüp Üç İplik Yuvarlak Örme Makinası	2022-2025	Firma	1.088.773	Üretim	Kuveyt Türk
Solar Uyumlu Çatı Paneli	2022-2025	Firma	2.285.668	Tesis	Kuveyt Türk
Jumbo HT Numune Kumaş Boyama Makinası 50 Kg ve 200 Kg	2022-2023	Firma	614.447	Üretim	Emlak Katılım
Kumaş Hazırlama Makinası	2022-2023	Firma	112.927	Üretim	Emlak Katılım
Elektrikli Forklift	2022-2024	Firma	270.309	Üretim	Ak Leasing
Kumaş Hazırlama Makinası	2023-2025	Firma	112.467	Üretim	Kuveyt Türk
Kumaş Boyama Makinası	2023-2025	Firma	10.150.510	Üretim	Kuveyt Türk
Açıkten Kesme ve Sıkma Makinası	2023-2025	Firma	1.811.671	Üretim	Kuveyt Türk
Kumaş Kalite Kontrol ve Paketleme Makinası	2023-2025	Firma	1.471.559	Üretim	Kuveyt Türk

Yatırım Konusu	Sayı (Adet)	Tutar (TL)	Finansman Kaynağı	Finansmanda Son durum	Tamamlanma Durumu
Tenter Kumaş Kurutma ve En Fince Makinası	1	5.218.958	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Jumbo HT Kumaş Boyama Makinası	1	1.716.762	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Compact Açıkten Sanfor Makinası Lotus	1	3.784.719	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Compact Açıkten Sanfor Makinası Saffron	1	2.468.295	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Tüp Üç İplik Yuvarlak Örme Makinası	7	3.042.582	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı
Solar Uyumlu Çatı Paneli	1	4.796.567	Leasing	Devam Etmektedir.	Tamamlandı

2023 yılında finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar hakkında bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği tekstil sektöründe ve polietilen köpük sektöründe çevresel riskler söz konusu olabilmektedir. Boyahane yatırımının bağlaması ile birlikte Şirketin Adıyaman'da bulunan üretim tesislerine su arıtma sistemi kurulmuştur. Kurmuş olduğu arıtma sistemi ile kumaş boyama işlemi sırasında kullanılan suyu arıtarak doğaya geri kazandırmaktadır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığının vermiş olduğu Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporu gereği boyahane faaliyeti için arıtma tesisi kurulması zorunludur.

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

Aşağıda verilen bilgiler son bilanço tarihi olan 31.12.2023 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olup, bu tarihten sonra herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Fabrika Binası	İpotek	Denizbank	Banka limit	2021/11	70.000.000

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı /Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Fabrika Binası	2020/10	101.100.000	23.02.2022 - 2022-1-19	Tespit	

Adıyaman/ Bezi'de bulunan üretim tesisi Foreks Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 31.12.2021 tarihli değerini de kapsayacak değer tespit raporu hazırlanmıştır. 03.03.2022 tarihli değerlendirme raporu aynı tarihte KAP'ta yayınlanmıştır. Yapılan değerlendirme neticesinde fabrika arsa ve binasının değeri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 91.250.000 TL, mevcut piyasa değeri 105.500.000 TL (yasal durum değeri¹²: 101.100.000 TL) olarak tespit edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 31.12.2021 tarihi itibarıyla firma aktifinde 14.085.442 TL olarak bulunan maddi duran varlığın değer artış farkı olan 77.164.558 TL özkaynaklar kalemi altında kayıtlara alınmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2021 İtibarıyla)

¹² Bir gayrimenkule ait tapu, belediye, kadastro veya diğer resmi kurumlarında var olan tüm belge, proje vb. kayıtlarındaki yasal niteliği barındıran piyasa verileri eşliğinde oluşturulan değere Yasal Durum Değeri denir. Gayrimenkulün resmi kurumlardaki belge ve kayıtlarından farklı olarak inşa edilmiş yapı veya yapı bölümlerine ilişkin değer yasal değere dahil edilmez. Proje dışı uygulamaları ile birlikte gayrimenkulün tamamı bir bütün olarak değerlendirilerek takdir edilen değere ise Mahal Değer denir. Fabrika binasında inşaat işlemleri devam ettiği için ruhsat işlemi bitmemiş bölümlerden dolayı yasal durum değeri ile mevcut piyasa değeri arasında fark oluşmaktadır.

Cinsi	Kullanım Amacı	Grubu	Edinildiği Yıl	Satınalma Değeri (TL)	İtfa Edilmiş Değeri (TL)	Kalan İtfa Süresi (Yıl)	İtfa Sonrası Tahmini Değeri (TL)	Faydalı Ömrü	Faydalı Ömür Belirlenme Yöntemi
Firewall	İşletme Malzemesi	Eva	2020	2.145,60	266,08	13	1.859,52	15	Normal
Yazılım	Bilgi İşlem	Eva	2020	1.863,56	248,47	13	1.615,09	15	Normal
Yazıcı Hizmeti	Bilgi İşlem	Eva	2020	23.799,49	9.938,53	2	9.938,53	4	Normal
WEB Tasarım	Bilgi İşlem	Örme	2020	3.900,00	320,00	13	3.380,00	15	Normal
Marka	Marka	Eva	2021	1.255,69	1.050,83	0	0,00	1	Normal
Lisans	Bilgi İşlem	Örme	2021	2.554,44	851,48	2	1.702,96	3	Normal

Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2022 itibarıyla)									
Cinsi	Kullanım Amacı	Grubu	Edinildiği Yıl	Satınalma Değeri (TL)	İtfa Edilmiş Değeri (TL)	Kalan İtfa Süresi (Yıl)	İtfa Sonrası Tahmini Değeri (TL)	Faydalı Ömrü	Faydalı Ömür Belirlenme Yöntemi
Firewall	İşletme Malzemesi	Eva	2020	2.145,60	429,12	12	1.716,48	13	Normal
Yazılım	Bilgi İşlem	Eva	2020	1.863,56	372,71	12	1.490,84	13	Normal
Yazıcı Hizmeti	Bilgi İşlem	Eva	2020	23.799,49	14.937,80	1	4.979,26	4	Normal
WEB Tasarım	Bilgi İşlem	Örme	2020	3.900,00	780,00	12	3.120,00	13	Normal
Marka	Marka	Eva	2021	1.255,69	1.050,83	0	0	1	Normal
Lisans	Bilgi İşlem	Örme	2021	2.554,44	1.702,96	1	851,48	3	Normal
Grafik Tasarım	Bilgi İşlem	Örme	2022	25.000	1.666,67	14	23.334	15	Normal
Lisans	Bilgi İşlem	Örme	2022	31.666	1.766,67	14	24.734	15	Normal
Özetim ve Yönetim Sistemi	Bilgi İşlem	Örme	2022	1.050.042	54.794,67	14	767.126	15	Normal

Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2023 itibarıyla)									
Cinsi	Kullanım Amacı	Grubu	Edinildiği Yıl	Satınalma Değeri (TL)	İtfa Edilmiş Değeri (TL)	Kalan İtfa Süresi (Yıl)	İtfa Sonrası Tahmini Değeri (TL)	Faydalı Ömrü	Faydalı Ömür Belirlenme Yöntemi
Firewall	İşletme Malzemesi	Eva	2020	2.145,60	572,16	11	1.573,44	13	Normal
Yazılım	Bilgi İşlem	Eva	2020	1.863,56	496,93	11	1.366,63	13	Normal

Yanıcı Hizmet	Bilgi İşlem	İtfa	2020	25.799,49	25.799,49	0	0,00	4	Normal
Wish Tutarım	Bilgi İşlem	Örme	2020	1.900,00	1.040,00	11	2.860,00	15	Normal
Marka	Marka	İtfa	2021	1.255,69	1.255,69	0	0,00	1	Normal
Lisans	Bilgi İşlem	Örme	2021	2.554,44	2.554,44	0	0,00	3	Normal
Grafik Tasarım	Bilgi İşlem	Örme	2022	29.873	3.983,10	13	25.890,15	15	Normal
Lisans	Bilgi İşlem	Örme	2022	31.666	4.222,89	13	27.443,56	15	Normal
Öretim ve Yönetim Sistemi	Bilgi İşlem	Örme	2022	1.050.042	140.005,65	13	910.036,70	15	Normal
Öretim ve Yönetim Sistemi	Bilgi İşlem	Örme	2023	6.871.441,06	458.096,07	14	6.413.344,99	15	Normal
Öretim ve Yönetim Sistemi	Bilgi İşlem	Örme	2023	42.052,96	2.803,53	14	39.249,43	15	Normal
Öretim ve Yönetim Sistemi	Bilgi İşlem	Örme	2023	27.483,39	1.832,23	14	25.651,16	15	Normal

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

İhraççının olağan iş ve faaliyetlerinde, sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları kaynaklı haklardan oluşmaktadır. Söz konusu yazılım ve programlar genel muhasebe programları olup, kullanılamaz hale gelmesi söz konusu değildir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

Şirketin 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 yıllarına ilişkin finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilmiş veriler aşağıda sunulmaktadır. Şirketin finansal performansına ilişkin söz konusu geçmiş veriler ve bunlar hakkındaki açıklamalar Şirketin gelecek dönemlere ilişkin finansal performans hakkında oluşacak beklentilerin bir göstergesi olmayabilir. Şirketin gelecek performansına ilişkin değerlendirmeler bu bölüm ile "5. RISK FAKTÖRLERİ" bölümü birlikte okunarak yapılmalıdır.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli finansal durum tablolarının (bilanço) önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Şirketin fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a ve SPK'nın 08.02.2024 tarih ve 9/221 sayılı ilke kararına uygun olarak, 2022 ve 2023 yılı finansal tabloları ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, enflasyona göre düzeltilmiş (EGD) ve Türk Lirası'nın 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. Bu izahnamede 2022 yılına ilişkin olarak ifade edilen tüm finansal tablo verileri, Türk Lirası'nın 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosu ise enflasyona göre düzeltilmemiştir.

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2021 (Konsolide)	31.12.2022 (Konsolide- EGD)	31.12.2023 (Konsolide- EGD)
DÖNEN VARLIKLAR	1.486.438.240	12.192.346.268	12.904.353.810
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.048.094	171.065.556	113.086.577
Ticari Alacaklar	1297.954.323	11.368.797.024	11.719.766.575
- İlgili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1297.954.323	11.368.797.024	11.719.766.575
Diğer Alacaklar	11.626.453	12.775.625	11.726.305
- İlgili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11.626.453	12.775.625	11.726.305
Stoklar	1105.967.597	1.449.603.342	1.700.427.881
Peşin Ödenmiş Giderler	160.066.111	1.282.154.895	1.331.091.690
- İlgili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-
- İlgili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	160.066.111	1.282.154.895	1.331.091.690
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.422.125	-	1.327.883
Diğer Dönen Varlıklar	116.353.537	117.949.826	145.026.899
ARA TOPLAM	1.486.438.240	12.192.346.268	12.904.353.810
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	-	-
DURAN VARLIKLAR	1.138.320.430	1.627.094.695	1.833.480.043
İştirakler, İştirakçilik ve Bağlı Ortaklıklardaki Yarımlar	-	1164.773	1100.000
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-
Ticari Alacaklar	-	-	-
- İlgili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1132.601.086	1.604.290.392	1.745.423.178
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.225.906	113.535.978	120.068.663
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.493.438	13.884.100	14.124.212
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.493.438	13.884.100	14.124.212
Peşin Ödenmiş Giderler	-	1543.075	16.323.806
- İlgili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	1543.075	16.323.806

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2021 (Konsolide)	31.12.2022 (Konsolide- EGD)	31.12.2023 (Konsolide- EGD)
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	14.676.377	157.440.182
TOPLAM VARLIKLAR	1624.758.670	12.819.440.962	13.737.833.853
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1326.053.726	11.867.086.911	12.449.684.703
Kısa Vadeli Borçlanmalar:	141.118.701	1461.930.638	1668.385.243
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	141.118.701	1461.930.638	1668.385.243
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	129.362.760	19.535.883	125.328.690
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uz. Vad. Borçl. Kısa. Vad. Kısa.	129.362.760	19.535.883	125.328.690
Ticari Borçlar	1227.398.137	11.185.020.464	11.294.196.316
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1227.398.137	11.185.020.464	11.294.196.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1596.678	15.506.497	129.549.396
Diğer Borçlar	18.877.573	1117.471.853	1109.250.148
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	12.609	1110.805.237	106.742.351
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	18.874.964	16.866.616	112.507.797
Ertelenmiş Gelirler	118.623.585	187.048.994	1306.386.656
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	118.623.585	187.048.994	1306.386.656
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.580	-	1219.753
Kısa Vadeli Karşılıklar	166.495	1370.576	1180.073
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vad. Karş.	148.660	1341.601	1180.073
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17.835	128.975	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.217	12.005	116.188.428
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	161.961.764	1131.188.102	139.112.637
Uzun Vadeli Borçlanmalar	147.820.229	1130.073.106	134.614.939
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vad. Borçlanmalar	147.820.229	1130.073.106	134.614.939
Uzun Vadeli Karşılıklar	1302.343	12.114.996	14.497.698
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uz. Vad. Karş.	1302.343	12.114.996	14.497.698
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13.839.192	-	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1378.015.490	11.999.275.012	12.488.797.340
ÖZKAYNAKLAR	1246.743.180	1820.165.950	11.249.036.513
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1246.743.180	1820.165.950	11.249.036.513
Ödenmiş Sermaye	149.441.217	1125.000.000	1250.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	160.596.470	159.306.801	162.507.403
Kar veya Zararda Yeri. Sınıfl. Bir. Dig. Kaps. Gelirler (Giderler)	169.820.430	-13.144	-143.484
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	169.820.430	-13.144	-143.484
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değ. Artış. (Azalış.)	169.920.900	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planı. Yum. Ölç. Kar. (Kayıpları)	-100.470	-143.484	-143.484
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1923.871	19.107.998	19.107.998
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	119.993.551	124.120.378	1335.498.276
Net Dönem Karı veya Zararı	115.967.641	181.367.898	1247.019.956
TOPLAM KAYNAKLAR	1624.758.670	12.819.440.962	13.737.833.853

Aktifler

Şirketin aktif büyüklüğü 2023 yılında bir önceki yıla (önceki yıl olan 2022 yılı verileri TL'nin 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.) göre %32,6 artarak 3.738 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Bankacılık ve finans piyasasından mali kaynak sağlama konusunda özellikle son dönemde gerek kredi verme eğilimindeki düşüş gerekse artan faiz oranları sebebiyle yaşanan sıkıntılar tekstil sektörünü de etkilemiştir. Artan enflasyonla birlikte, hammadde satın alma maliyetlerine ve dolayısıyla hammadde stok değerlerine çok hızlı bir şekilde yansıyan maliyet artışı, yüksek enerji maliyetleri, işçilik giderlerindeki artış ile birlikte mamul stok değerlerinde de artışa sebep olmuştur. Bir tarafta satın alma maliyetlerinin yükselmesi, diğer tarafta net işletme sermayesi ihtiyacının artıpna yönelik hızlı finansman gereksinimi dolayısıyla satın alınan ürünlerde daha uzun vadeye ihtiyaç duyulmuş ve bunun sonucunda ticari borçlarda hızlı bir yükseliş yaşanmıştır. Enerji faturaları gibi vadelenendirilemeyen tedarikçilere ticari borçlar ise çoğunlukla dış finansman (banka kredisi veya ortaklardan sağlanan fonlar) ile karşılanmıştır.

Hâlihazırda, piyasa aktörleri ve sanayi firmaları banka finansmanı sağlamakta ciddi zorluklar yaşamaktadır. Bankalar istenen miktarda ve uygun maliyetli finansman imkânı sunmamaktadır. Bunun doğal sonucu olarak, firmalar satın aldıkları ürünler için vadeyi uzatmakta, finansman yükünü kendi tedarikçilerinin üzerine yansıtmaktadır. Bu sebeple, satışı yapılan ürünlerde de vade uzamış, ticari alacaklar tutarı da yükselmiştir.

Şirketin alacak ve borçlarında işletme sürekliliğinde sorun çıkarmayacak şekilde alacakların/borçların vadeleri arasında uyumlaştırma yapılmaya çalışılmakta, alacakların finansman yükünün mümkün olduğunca tedarikçilere yansıtılmasına gayret gösterilmektedir.

Bankalar yoluyla finansmana erişimin daraldığı dönemlerde, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Eda ÖZHAN tarafından Borsa İstanbul'da satılan paylardan elde edilen gelirlerin Şirkete boş olarak verilmesi suretiyle kullandırılan fonlar ile nakit sıkışıklıkları aşılmaya çalışılmıştır.

Yaşanan finansman sıkıntısı, Şirketin halka açık ve payları Borsada işlem gören şirket olmasının sağladığı avantajla aşılmaya çalışılmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve hakim hissedarı Eda ÖZHAN'ın, Şirketin karşılaştığı nakit sıkışıklığını aşılman amacıyla Borsa İstanbul'da gerçekleştirdiği Şirket payı satışlarından elde ettiği geliri Şirkete borç olarak vermesi suretiyle Şirkete fon sağlanması, Şirketin likidite yönetimini kısa vadeli olarak rahatlatmıştır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinin yüksek seyreten enflasyon karşısında erimesi, Şirketin nakit ihtiyacının sermaye artırımı yolu ile karşılanmasını gerekli hale getirmiştir. Sermaye artırımından elde edilecek fon, fon kullanım yeri raporunda da belirtildiği üzere, ağırlıklı olarak finansal borçların kapatılmasında ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında (ham madde alımları, mamul ve yarı mamullerin finansmanı, vadeli satışlar sebebiyle artan alacak taşıma süresi sebebiyle ticari alacakların finansmanı vb) kullanılacaktır.

Dönen Varlıklar

Şirketin aktifleri ağırlıklı olarak dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirketin yukarıda yer alan yıllar itibarıyla toplam aktiflerin içinde dönen varlıkların payı sırasıyla %77,9, %77,8 ve %77,7 şeklindedir. Şirket'in dönen varlıkları; 2023 yılında 2022 yılına göre 712,1 milyon TL artarak, 2.904,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kaydedilen bu yükseliş, dönen varlıklarda %32,5'lik reel bir artış anlamına gelmektedir.

Şirketin dönen varlıkları ağırlıklı olarak ticari alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan alacaklar olup, ticari alacakların dönen varlıklar içindeki payı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %61,3, %62,4 ve %59,2 olarak gerçekleşmiştir.

Dönemler	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ticari Alacak Tahsil Süresi (a)	126,20	103,10	137,93
Stok Devir Süresi (b)	46,13	40,06	67,93
Ticari Borç Ödeme Süresi (c)	92,53	73,89	131,50
Ticari Faaliyet Döngü Süresi (a + b - c)	79,79	69,27	74,36

Tablodan da görüldüğü üzere, ticari alacak tahsil süresi 2022 yılında düşüş göstermiş iken 2023 yılında belirgin bir şekilde yükselmiştir. 2022 yılında ticari faaliyet döngü süresi, 2021 yılına göre düşüş göstermiş, 2023 yılında ise artarak 2021 yılı seviyelerine yaklaşmıştır. Her ne kadar ticari borç ödeme süresi 2023 yılında artmış olsa da ticari alacak süresi ve stok devir süresindeki daha yüksek tutarlı artış, 2023 yılında 2022 yılına göre ticari faaliyet döngü süresinin 69,27 günden 74,36 güne çıkmasına neden olmuştur.

Nakit döngü süresi olarak da nitelenen ticari faaliyet döngü süresindeki yükselişler, Şirketlerin satışlarını daha fazla oranda borçlanma ile finanse ettiklerini göstermekte, dolayısıyla çalışma sermayesi gereksiniminin arttığını ve daha çok dış kaynağa ihtiyaç duyulduğuna işaret etmektedir.

Nitekim, 2021, 2022 ve 2023 yıllarında kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının toplamının aktiflere oranı sırasıyla %11,28, 16,72 ve %18,56 olarak gerçekleşmiştir (Kısa vadeli finansal borçların aktiflere oranı ise aynı dönemlerde sırasıyla %6,58 ve %16,38 ve %17,88'dir).

Duran Varlıklar

Şirketin duran varlıklarının, 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla toplam aktiflerin içindeki payı sırasıyla %22,14, %22,24 ve %22,30 şeklindedir. Duran varlıkların aktif toplamı içindeki payı yıllar içinde pek fazla değişmemiştir.

Duran varlıklar içerisindeki en önemli kalemler, 2023 yıl sonu itibarıyla duran varlıkların %89,4'ünü oluşturan maddi duran varlıklardır. 2023 yılında, hazır giyim tesislerinin tamamlanması ile birlikte maddi duran varlıklar bir önceki yıla göre %23,4 artmıştır.

23.02.2022 tarihinde Foreks Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından emsal karşılaştırma ve maliyet yaklaşımları birlikte kullanılarak yapılan değerlendirme çalışmasında, Şirketin Adıyaman/ Beşni'deki fabrikasının toplam gerçeğe uygun değeri 31.12.2021 tarihi itibarıyla 91.250.000 TL olarak tespit edilmiştir. Gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri finansal tablolara yansıtılmış, değerlendirme artışı özkaynaklar içinde sınıflandırılmıştır. Değerleme günü olan 23.02.2022 tarihi itibarıyla sözü edilen gayrimenkulün değeri, 105.500.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Ayrıca, elde edilecek fonların bir kısmı işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik olarak kullanılacaktır. Bu durum, şirketin likidite oranlarını iyileştirerek, operasyonel faaliyetlerin sürdürülebilirliğini ve ticari alacakların finansmanını sağlayacaktır. Bu kapsamda, özellikle ham madde alımları ve ticari alacakların finansmanı gibi temel işletme sermayesi gereksinimleri karşılanarak, şirketin faaliyet karlılığının artmasına katkı sağlanacaktır.

Kaynaklar

2021, 2022 ve 2023 yıllarında Şirketin aktiflerini sırasıyla %61, %71 ve %67 oranında yabancı kaynak ile finanse ettiği görülmektedir. Yabancı kaynakların büyük bölümü ise kısa vadeli yabancı kaynaklardan (ticari borçlar, kısa vadeli borçlanmalar, alınan sipariş avansları, ortaklara borçlar, vb)

- Ticari Borç Devir Hızı: (Ticari Borçların kapanış bakiyesi açılış bakiyesi farkı + satılan malın maliyeti) / (Ortalama Ticari Borç Devir Hızı) - Ticari Borç Ödeme Süresi: 365/Ticari Borç Devir Hızı

oluşmaktadır. Şirketin 2023 yılı içerisinde gerçekleştirmiş olduğu nakit sermaye artırımını, özkaynak yapısının güçlenmesini ve Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Kaynaklar oranının düşmesini sağlamıştır.

Şirketin kısa vadeli yükümlülüklerinin, 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %52,19, %66,22 ve %65,54 şeklindedir. 2021 yılından 2022 yılına kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynakları içindeki payı önemli miktarda artış göstermiştir. Bu artışın en önemli nedeni, Şirketin artan yatırımlarının ve artan işletme sermayesi ihtiyacının daha çok kısa vadeli krediler ve ticari borçlar ile karşılanmasıdır. Yukarıda açıklandığı üzere, hızla artan hammadde fiyatları ile enerji maliyetleri ve işçilik dahil tüm üretim kaynaklarındaki maliyet artışlarının gerçekleştiği bir dönemde Şirketin agresif büyüme stratejisini devam ettirmesi sonucunda işletme sermayesi ihtiyacı aşırı yükselmiştir. Bu da sonuç olarak kredi kullanımını, ortaklardan borçlanmayı ve ticari borçları artırmıştır.

Tedarikçilerin önceki dönemlere göre vadeleri kısaltması ve Şirketin satışlarını büyütürken, satış vadelerini artırmak durumunda kalması sonucunda finansal tablolardan da görüldüğü üzere 2021 yıl sonu itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları dahil) toplam kaynaklara oranı %11,28 iken, bu oran 2022 yıl sonunda %16,72'ye, 2023 sonunda ise %18,56'ya yükselmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki en önemli tutar, 2023 sonu itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %52,8'ini oluşturan ticari borçlardır. Ticari borçlar 2022 yıl sonunda 1.185 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda 1.294 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler içindeki bir diğer büyük tutar, 2023 yıl sonu itibarıyla 693,7 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmalardır (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları dahil).

Şirketin 2021 yılı mali tablolarında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları dahil 70,5 milyon TL olan kısa vadeli finansal borcu, 2022 yılı mali tablolarında %569 oranında artarak 471,4 milyon TL'ye, 2023 yılı mali tablolarında ise 693,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki bir diğer önemli tutar, 2022 yıl sonu itibarıyla 87 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda 306 milyon TL'ye yükselen, alınan sipariş avanslarıdır. Şirket artan finansman ihtiyacının bir kısmını da müşterilerinden sipariş avansı olarak karşılamaktadır. Özellikle hazır giyim tesislerinin devreye girmesi ile, hazır giyim firmalarının sezon öncesi hazırlıkları sırasında sipariş vererek, gerek zamanında teslimatları garanti altına almak istemesi gerekse maliyetlerini sabitleme arzusu, alternatif finansman kaynağı olmaktadır.

Daha önce de ifade edildiği üzere, Şirket finansman ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla ana ortağı ve yönetim kurulu başkanı Sayın Eda Özhan'dan zaman zaman borç kullanmaktadır. Söz konusu borç tutarları 2022 yılı sonunda 110,8 milyon TL iken, 2023 yıl sonunda 96,7 milyon TL olmuştur. Söz konusu tutarlar, gerek 2023 yılı içerisinde, gerekse 2024 yılının ilk yarısında (bu izahname yayınlanmadan önce) yapılan sermaye artırımları sırasında, Eda Özhan'ın sermaye koyma borcundan mahsup edilmiş ve büyük kısmı itibarıyla kapatılmıştır. Ancak iş bu izahnamenin düzenlendiği/imzalandığı tarih itibarıyla da Şirket'in halen Eda Özhan'a borcu bulunmaktadır ve bu borç Eda Özhan'ın koymuş olduğu sermaye avanslarından kaynaklanmaktadır ve tutarı 86.942.029 TL'dir.

Şirketin uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam tutarı yıllar içerisinde düşüş göstermiştir. 2021 yılında 52 milyon TL olan toplam uzun vadeli yükümlülükler, 2022 yılında 132 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yıl sonunda 39 milyon TL'ye düşmüştür. 2023 sonu itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin 34,6 milyon TL'si uzun vadeli borçlanmadır. Söz konusu düşüş, borçlanma piyasasında uzun vadeli kredi temininin zorluğundan kaynaklanmaktadır. Bu zorluk, Şirkete özel bir durum olmayıp, enflasyon sebebiyle ve bankaların kredi kullanım imkanlarının daraltılması sebebiyle oluşmaktadır. Enflasyonla mücadele kapsamında Merkez Bankası tarafından faiz

oranlarının artırılması sebebiyle uygulanan sıkı para politikası, uzun vadeli kredilerin tamamen kapanmasına sebep olmuştur. Bu durum tüm şirketleri olduğu gibi Şirketi de kısa vadeli finansmana veya özkaynak finansmanına yöneltmektedir.

Sermaye artırımından elde edilecek fon, fon kullanım yeri raporunda belirtildiği üzere, ağırlıklı olarak kısa vadeli kredilerin kapatılmasında ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılacaktır.

Ozleynaklar

Şirketin özkaynaklarının 2021, 2022 ve 2023 yılları itibariyle toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %39,5, %29,1 ve %33,4 şeklindedir. 2021 yılında diğer yıllara göre özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payının yüksek olmasının sebebi, 2021 yılında gerçekleştirilen tahsisli sermaye artışından gelen fon ve bu sermaye artışından oluşan primler etkili olmuştur. 2022 yılında söz konusu oran düşmüştür. Şirketin tekstil sektöründe artan faaliyetleri için hammadde alımları ile enflasyon ve kurlarda ortaya çıkan yükselişler ile borçların ve alacakların artması, oranı düşüşünde etkili olmuştur. Dolayısıyla satışlardaki büyüme tahsi geçen sebepler nedeniyle daha çok yabancı kaynak (kredi) ve ticari borçlardaki artış ile finanse edilmiştir.

Yüksek enflasyon, reel olarak da artan hammadde (başta iplik ve enerji fiyatları) maliyetleri, devam etmekte olan yatırımlar nedeniyle Şirketin net işletme sermayesi ihtiyacı hızlı bir şekilde yükselmiştir. İhtiyaç duyulan fon kredi piyasasından aynı hızla karşılanamadığından, ticari borçlar ve ortaklara borçlarda da artış yaşanmıştır.

Bu çerçevede, bedelli sermaye artırımıyla sağlanacak fonların, öncelikli olarak mevcut kredi borçlarının ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır. Bu adım, şirketin finansal yükümlülüklerini azaltarak borçluluk oranlarını düşürecek ve bilanço yapısını daha sağlam bir hale getirecektir. Böylelikle, faiz giderlerinde meydana gelecek azalma, net kâr marjını olumlu yönde etkileyerek şirketin içsel özkaynak yaratma kapasitesi artacaktır. Nakit sıkışıklığının aşılması için en etkili yöntemlerden biri, özkaynak yapısının güçlendirilmesi, diğer bir deyişle bedelli sermaye artırımının gerçekleştirilmesidir. Planlanan bedelli sermaye artırımının temel amacı, şirketin sürdürülebilirliğini sağlamaktır.

Yapılacak bedelli sermaye artırımını ile özellikle kısa vadeli banka borçlarının kapatılması ile Şirketin özkaynak yapısı daha da güçlenecektir.

Sermaye artırımını ile sağlanacak fonların finansal borçların ödenmesinde kullanılması, şirketin borçluluk oranlarında önemli bir düşüşe yol açacaktır. Bu durum, şirketin finansal yapısının güçlenmesini sağlayarak, kredi değerliliğini artıracaktır. Fonların işletme sermayesi ihtiyaçları için kullanılması, şirketin likidite oranlarını artıracak ve kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama kapasitesini güçlendirecektir. Nitekim Şirket tarafından 2024 yılı Mayıs ayında yapılan 25.000.000 TL'lik tahsisli sermaye artırımını ile çıkarılan payların 5,66 TL. fiyattan Sayın Eda Özhan'a satışı yoluyla yaklaşık 141,5 milyon TL'lik özkaynak sağlamıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

GELİR TABLOSU	Bağımsız Denetim Geçmiş		
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>	31.12.2021 (Konsolide)	31.12.2022 (Konsolide- EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)
Hassat	1.564.709.616	12.950.343.226	14.086.631.633
Satışların Maliyeti	-1.518.504.563	-12.330.918.650	-13.331.548.386
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	146.205.054	1419.424.575	1755.083.247
BRÜT KAR (ZARAR)	146.205.054	1419.424.575	1755.083.247
Genel Yönetim Giderleri	-137.288.672	-137.204.362	-149.961.856
Pazarlama Giderleri	-11.869.352	-18.954.744	-112.156.446
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	151.808.977	1163.093.874	1178.463.662
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-165.260.912	-1156.287.696	-1227.335.069
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	123.595.095	1379.981.647	1644.073.538
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1113.333	16.147.648	1819.060
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-
TFRS 9 Değ. Düş. Kaz. (Zarar.) ve Değ. Düş. Zararı İpt.	1298.989	11.839.523	-19.469.248
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Karı. (Zararı.) Paylar	-	-	-
FINANSMAN GEL. (GİD.) ÖNC. FAAL. KARI (ZAR.)	124.007.417	1387.168.817	1635.423.350
Finansman Gelirleri	1680.893	1298.368	1158.847
Finansman Giderleri	-110.916.821	-190.777.583	-1161.954.761
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNC. KARI (ZARARI)	113.771.489	1188.205.285	1191.181.118
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	12.196.154	-16.837.387	155.838.838
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-119.339	-	-1400.823
Erteleilmiş Vergi (Gideri) Geliri	12.215.493	-16.837.387	106.239.661
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI (ZARARI)	115.967.643	1181.367.898	1247.019.956
DÖNEM KARI (ZARARI)	115.967.643	1181.367.898	1247.019.956
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	-	1181.367.898	1247.019.956
- Ana Ortaklık Payları	115.967.643	1181.367.898	1247.019.956
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	169.888.941	-113.144	-1130.340
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	169.888.941	-113.144	-1130.340
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değ. Artışları (Azalışları)	177.689.888	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yen. Ölçüm Kaz.ı (Kayıpları)	-139.948	-116.430	-1162.925
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlgili Vergiler	-17.760.999	13.286	132.585
-Erteleilmiş Vergi (Gideri) Geliri	-17.760.999	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	169.888.941	-113.144	-1130.340
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	185.856.584	1181.354.754	1246.889.616
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	-	-	-
-Ana Ortaklık Payları	185.856.584	1181.354.754	1246.889.616
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	-	-	-

Şirketin satışları 2021 yılında 564,7 milyon TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 2.950 milyon TL'ye, 2023 yılında ise 4.086 milyon TL'ye yükselmiştir. Özellikle 2022 yılındaki hasılat tutarının, 2023 yıl sonu fiyatlarına göre düzeltildiği düşünüldüğünde (enflasyonun etkisinden arındırıldığından) hasılatta 2023 yılında 2022 yılına göre %38,5'lik reel bir artış olduğu görülmektedir.

Şirketin artan satışlarına bağlı olarak maliyetlerin de yükseldiği görülmektedir. 2022 ve 2023 yıllarında Şirketin brüt karlılığı da yükselmiştir. Bundaki en önemli etken, Şirketin entegre bir tesise sahip olması ve modern boyahane yatırımının devreye girmiş olmasıdır. Daha önce dışarıya yaptırılan boyama işleri sebebiyle istenilen kalitenin tutturulmasında yaşanan zorluklar ile yüksek kalite ve karlılıktaki segmente yeteri kadar ürün satılamaması durumlarının büyük ölçüde ortadan kalkması, brüt karlılık oranını artırmıştır. Boyama işlerinin tamamen Şirket kontrolüne geçmesi ve toplam satışlar içinde boyalı kumaş satışının artırılması sonucunda istenilen karlılıklar yakalanmıştır.

Şirketin artan satışlarına bağlı olarak maliyetlerin de yükseldiği görülmektedir. 2023 yılında 2022 yılına göre maliyetlerdeki artış oranının (%31,6), hasılatın artış oranından (%38,5) düşük kaldığı, bunun da brüt kâr marjını %14,2'den %18,5'e yükselttiği görülmektedir. Brüt kâr marjının artmasını sağlayan en önemli sebeplerden birisinin de, entegre tesis olmanın sağladığı kaliteli ürün üretme fırsatı ile maliyetleri kontrol edebilme imkanı olduğu anlaşılmaktadır.

2021 yılında Satışların Maliyetinin/Hasılatı Oranı %91,82 iken, 2022 yılında %85,8'e, 2023 yılında ise %81,5'e düştüğü görülmektedir. Maliyetlerin hasılat içindeki oranının düşmesi brüt kârı artırmış ve sağlamıştır. 2022 yılında satışların maliyetindeki en önemli artış sebebi, enerji maliyetlerindeki yükseliştir. 2023 yılında ise personel maliyetlerindeki yüksek artış oranının etkili olduğu görülmektedir.

RASYOLAR	2021/12	2022/12	2023/12
Likidite Oranları			
Cari Oran	1,49	1,17	1,19
Likit Oran	1,12	0,92	0,84
Karlılık Oranları			
Brüt Kar Marjı	8,18	14,22	18,48
Esas Faaliyet Kar Marjı	4,18	12,88	15,76
FAVOK Marjı	5,12	14,07	16,90
Net Kar Marjı	2,83	2,76	6,04
Mali Bütçe Oranları			
Mali Borç / Aktif	0,19	0,21	0,19
Mali Borç / Özsermaye	0,48	0,73	0,58

İhracçının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran, 2021 yılında 1,49'dan, 2022 yılında 1,17'e düşmüş. 2023 yılında ise cari oran 1,19 olarak gerçekleşmiştir. Öte yandan stokların ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı, 2021 yılında 1,12 iken 2022 ve 2023 yıllarında düşerek sırasıyla 0,92 ve 0,84 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2022 yılında elde ettiği 419,4 milyon TL brüt kâr, 2023 yılında %80 oranında artarak 755,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında %8,18 olan brüt kâr marjı, 2022 ve 2023 yıllarında artış göstererek sırasıyla %14,22 ve %18,48 olarak gerçekleşmiştir. Bu artıştaki en önemli sebep, boyahane tesisinin 2022 yılında devreye alınması ve 2023'te de faaliyetine devam etmesidir.

2021 yılında %4,18 olan esas faaliyet kâr marjı, 2022 yılında önemli bir artış göstererek %12,88'e yükselmiş, 2023 yılında ise %15,76 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin ilgili finansal dönemlerde net kâr marjı incelendiğinde ise dalgalı bir seyir izlediği görülmekte olup; 2021 yılında net kâr marjı %2,83 iken 2022 yılında küçük bir düşüşle %2,76 olmuş, 2023 yılında ise artarak %6,04 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin ilgili finansal dönemlerde FAVÖK marjı yükseliş seyrindedir. 2021 yılında söz konusu marj %5,12 iken 2022 yılında kayda değer bir yükselişle %14,07'e yükselmiş, 2023 yılında da yükselişine devam ederek %16,90'a ulaşmıştır. Son yıllar itibariyle, Şirketin üretim maliyetlerinde yaşanan iyileşmeler ve satışlardaki belirgin yükselişe kıyasla faaliyet giderlerindeki sınırlı artış, FAVÖK kar marjında önemli bir gelişme kaydedilmesini sağlamış bulunmaktadır.

Şirket'in toplam mali borçlarının toplam aktif içindeki oranı dönemler boyunca önemli bir değişiklik göstermemiş olup ortalama olarak %20'ler seviyelerinde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam mali borçların özsermayeye oranı 2021 yılında 0,48 iken, 2021 yılında da 0,73'e yükselmiştir. 2023 yılında bu oran tekrar düşerek 0,58 olarak gerçekleşmiştir.

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

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Yurtiçi Satışlar	430.357.012	3.019.559.989	3.596.773.775
<i>Yurtiçi Satışların Payı</i>	<i>75,7%</i>	<i>67,0%</i>	<i>86,6%</i>
Yurtdışı Satışlar	136.306.612	990.872.273	548.316.543
<i>Yurtdışı Satışların Payı</i>	<i>24,0%</i>	<i>32,7%</i>	<i>13,2%</i>
Diğer Gelirler	1.776.972	10.104.899	10.102.463
<i>Diğer Gelirlerin Payı</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>
Brüt Satışlar	568.440.596	3.034.981.567	4.155.192.781
<i>İadeler ve İskontolar (-)</i>	<i>3.730.981</i>	<i>-84.638.341</i>	<i>-68.561.148</i>
Net Satışlar	564.709.615	2.950.343.226	4.086.631.633

Yurtdışı satışlar aracı ihracatçı firma üzerinden yurt dışına yapılmış satışlardan kaynaklanmaktadır.

Satışların artışında, yeni yatırımlar ile birlikte tekstil faaliyetlerinin elde edilen gelirler etkili olmuştur. İlgili yıllarda satışların artışında, yeni yatırımlar ile birlikte tekstil faaliyetlerinin elde edilen gelirler etkili olmuştur.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirketin yurtiçi satışları yurtiçindeki genel ekonomik görünümdeki olası bozulmalar nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Şirketin ihracatı dünya ekonomisindeki konjonktürdeki dalgalanmalara bağlı olarak değişebilir. Küresel ekonomilerdeki olası daralmalar ihracat rakamları üzerinde baskı yaratabilir. 2020 yılında Kovid-19 salgını nedeniyle daralan küresel ekonomilerde sonraki yıllarda iyileşmeler yaşanmıştır. Olası ekonomik daralma şirketin ihracat rakamları üzerinde baskı yaratabilir. Hammadde tedarikinin ithalata dayalı olan kısmı için devletlerarası getirilebilecek ekstra yükümlülükler, gümrük tarifeleri veya kotalar üretim girdilerinin daha yüksek maliyete katlanarak temin edilmesine veya temininde sıkıntı yaşanmasına sebep olabilir. Yurt dışında satış yapılan

müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları gereği, gerekse operasyonel faaliyetlerinden dolayı farklı ürün gruplarına yönelmeleri veya farklı tedarikçileri tercih etmeleri sebebiyle şirketin ihracat miktarında azalma yaşanabilir.

Öte yandan yurtiçi ve yurtdışı siyasi gelişmeler, yaşanabilecek olası kur atakları, finansman giderlerinin ve piyasa faizlerinin yükselmesi, hammadde ve diğer girdi fiyatlarının yükselmesi Şirketin finansal performansına olumsuz olarak yansiyabilecektir.

Makro değişkenler sistematik risk faktörü olup resesyon olasılığı, ne kadar süreceği, kur ve enflasyon hakkında bir öngörde bulunmak ve bunları işbu İzahnameye yazmak yanıltıcı olabileceğinden bu tür bir değerlendirmeye yer verilmemiştir. Enflasyonist dönemin, resesyonun vb. ne kadar süreceği bilinmemekle birlikte sistematik risk faktörleri halihazırda Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkilemektedir.

İhraççının işbu İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkilemiş veya gelecek dönemlerde etkileyebilecek hususlar aşağıda sunulmuştur.

- Önemli müşterilerin kaybedilmesi halinde Şirketin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.
- Şirket'in yeni üretime başlayan konfeksiyon, hazır giyim ürünlerinde pazardaki rekabet koşulları nedeniyle satış hedeflerine ulaşamayabilir.
- Hammadde ve işlik fiyatlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'in maliyetlerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler ortaya çıkabilir.
- Doğal afetler ve iş kazalarından kaynaklanan iş kesintileri Şirket'i olumsuz etkileyebilir.
- Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket faaliyetleri, yürürlükte bulunan Kanun ve ilgili yasal mevzuatta yapılabilecek değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- Yürürlükte bulunan vergi oranlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket müşteri, çalışan, tedarikçiler ile davalı veya davacı olarak olumsuz etkilenebilir.
- Makroekonomik risk faktörleri Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Yurt içi ve yurt dışı (ihracat gerçekleşen ülkelerde) ekonomik, politik, ve jeopolitik gelişmeler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Finans sektöründe yaşanabilecek ani dalgalanmalar, belirsizlikler ile buna bağlı olarak finansmana erişimin kısıtlanması Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanma, faiz oranlarında ani yükseliş ve düşüşler Şirket'in mali yapısını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İş sağlığı ve güvenliğine ilişkin riskler ortaya çıkabilir.
- İş gücüne özellikle de kalifiye iş gücüne ulaşmada sıkıntılar yaşanabilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketin 31.12.2023 tarihli finansal tablolarına göre borçluluk durumun aşağıdaki gibidir

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	2.449.684.703
Garantili	0,00

MEGRİF İZMİR
KONİE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Finansal Yönetim ve Denetim
Müşteri Hizmetleri
0130880173

Teminatlı	634.821.969,01
Garantisiz/Teminatsız	1.814.862.733,99
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	39.112.637
Garantili	
Teminatlı	31.990.380,54
Garantisiz/Teminatsız	7.122.256,46
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.488.797.340
Özkaynaklar	1.249.036.513
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	250.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	345.046.364
Paylara İlişkin İhraç Primleri	62.507.403
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	9.107.998
Geçmiş Yıllar Karları	335.498.276
Dönem Net Karı	247.019.956
TOPLAM KAYNAKLAR	3.737.833.853
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	1.413.163
B. Nakit Benzerleri	13.673.414
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0,00
D. Likidite (A+B+C)	15.086.577
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0,00
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	631.911.981
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	23.537.126
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	38.264.826
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	693.713.933
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	678.627.356
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	11.734.694
L. Tahviller	0,00
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	22.880.245
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	34.614.939
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	713.242.295

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi fazlası olduğu ve net işletme sermayesinin Şirketin faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde yürütmek için yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar (TL)	486.438.240	2.192.346.268	2.904.353.810
Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	326.053.726	1.867.086.911	2.449.684.703
Net İşletme Sermayesi (TL)	160.384.514	325.259.357	454.669.107

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Sektörde değişken maliyetler arasında yer alan doğalgaz ve elektrik maliyetlerindeki olası değişiklikler üretim maliyetlerini etkileyebilir. Öte yandan döviz kurlarındaki artışlar da özellikle fiyatları yabancı para cinsinden belirlenen iplik, boya hammaddesi gibi girdi maliyetlerini artırarak Şirketin brüt satış karım azaltabilir.

Yurtiçi piyasalarda enflasyon oranlarındaki artış, işçilik maliyetlerini ve diğer gider kalemlerini olumsuz yönde etkilemektedir. Ayrıca, enflasyonla mücadele kapsamında uygulanan sıkı para politikası faiz oranlarını artırmakta ve Şirketin finansal yapısını doğrudan etkilemektedir.

Satışların içinde ihracat olması nedeniyle döviz kurundaki dalgalanma şirket geliri üzerinde oynaklığa sebep olabilir.

Ukrayna-Rusya arasında süre gelen savaşın olumsuz etkileri daha ortadan kalkmadan, Gazze’de yaşanan savaş ve savaşın bölge ülkelere sıçrama riski, global ekonomiyi olumsuz etkileyeceğinden, genelde tekstil sektörü özelde ise Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Halen devam etmekte olan Ukrayna-Rusya savaşı, özellikle ABD-Rusya ve AB-Rusya arasında siyasi gerilimler yaşanmasına sebep olabilmektedir. Benzer siyasi gerilim, İsrail ile Filistin arasında süre gelen savaş sebebiyle İsrail ve diğer Orta Doğu ülkeleri arasında da devam etmektedir. Oluşan siyasi gerilimler, sonrasında ekonomik yaptırımları beraberinde getirmekte, bu ise ülkeler arası ticareti olumsuz etkileyebilmektedir. Her ne kadar askeri giyim harcamaları gibi sebeplerle tekstil sektörü savaş ortamında da ürünlerine talep görülen bir sektör olsa da, olagan dönemlerdeki büyümenin tekstil sektörü üzerindeki etkisi çok daha pozitif olmaktadır.

Diğer taraftan, Dünya genelinde yaşanan göçmen sorunu, özellikle ülkemiz üzerinden batıya doğru yaşanan mülteci akımı gibi sebepler de Türkiye ile AB ülkeleri arasında zaman zaman siyasi gerilimlere sebep olmaktadır. Orta Doğu’da devam eden savaş sebebiyle, yeni göç dalgasının oluşması riski ortaya çıkmıştır ve bu durum en çok ülkemizi etkilemektedir.

Diğer taraftan, AB üyesi olan Yunanistan ile yaşanan Ege Adaları, Kıbrıs, Mavi Vatan (Akdeniz’de ilan edilen Navteks alanları) gibi sorunlar da ülkemizin ve dolayısıyla Şirketin ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilmektedir.

Bir diğer konu komşu ülkelerle yaşanan terör vb siyasi sorunların da (Suriye, Ermenistan, Irak, İran, Mısır, farklı Arap ülkeleri), söz konusu problemlerin çözümünün gecikmesi ve tansiyonun artması ile birlikte ekonomik sonuçları olabilmektedir.

Başta Amerika Birleşik Devletleri, İngiltere ve Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere Dünya genelinde tüm ülkelerde, artan enerji fiyatları, navlun ücretlerindeki artış ve pandemi sonrasında tedarik zincirlerinde yaşanan olumsuz gelişmeler sebebiyle enflasyon oranları artmıştır. Bu enflasyon artışlarına, pek çok gelişmiş ülke merkez bankaları faiz artışlarıyla karşılık vermiştir. Faiz artışları ekonomiyi soğutmayı ve enflasyonu düşürmeyi amaçlansa da, faiz artışlarının miktarı ve zamanlaması ülkeleri ekonomik resesyona karşı kurşuna bırakma riskini de beraberinde getirmektedir.

Eda ÖZHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	3/2 yıl	44,147,231,37 *	16,05
Hakan ÖZHAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Bşk. Vkl.	3/2 yıl	0	-
Gülfer Afra ÖZHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl	0	-
Fevzi ŞANVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl	0	-
Yüksel TOPGÜL	Bağımız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	3/2 yıl	0	-
Fehmi BULDUK	Bağımız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	3/2 yıl	0	-

* Şirket'in 275.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan Eda Özhan'ın sermaye oranı %16,05 ve nominal değeri ise 44.147.231,37 TL'dir. Bu miktara dahil olmamak üzere, Eda Özhan'ın sahibi olduğu 23.999.991,- TL nominal değerli paylar (tamamı B Grubu paylar), kredi kullanımı amacıyla yabancı bir kuruluşa rehin amaçlı verilmiştir. Kredi kullanılmamış olmasına rağmen paylar iade edilmediğinden, söz konusu paylar Eda Özhan'ın mülkiyetinde değildir. Konu yarguya intikal ettirilmiştir.

Tüm Yönetim kurulu üyeleri Şirket'in 07.06.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir. Genel kurul toplantısında seçilen Duran Özhan'ını istifası ile, Fevzi Şanverdi 09.10.2023 tarihinde yönetim kurulu üyesi olarak atanmış olup, ilk genel kurul toplantısında genel kurul onayına sunulacaktır.

14.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Eda ÖZHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	44.147.231,37*	16,05
Hakan ÖZHAN	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Bşk. Vkl.	-	-
Ömer Naci DEMİR	Mali İşler Müdürü	Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8/1 Avcılar-İSTANBUL	Mali İşler Müdürü	-	-

* Şirket'in 275.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan Eda Özhan'ın sermaye oranı %16,05 ve nominal değeri ise 44.147.231,37 TL'dir. Bu miktara dahil olmamak üzere, Eda Özhan'ın sahibi olduğu 23.999.991,- TL nominal değerli paylar (tamamı B Grubu paylar), kredi kullanımı amacıyla yabancı

bir kuruluşa rehin amaçlı verilmiştir. Kredi kullanılmamış olmasına rağmen paylar inde edilmediğinden, söz konusu paylar Eda Özhan'ın mülkiyetinde değildir. Konu yargıya intikal ettirilmiştir.

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

Şirket 10.08.2005 tarihinde kurulmuştur.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Eda ÖZHAN ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Hakan ÖZHAN evlidir. Yönetim kurulu üyesi Gülfer Afra ÖZHAN ise Eda ÖZHAN ve Hakan ÖZHAN'ın kızıdır.

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Eğitim Durumu
Eda ÖZHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	Üniversite
Hakan ÖZHAN	Yönetim Kurulu Bşk.Vkl.	İş Geliştirme Müdürü	Üniversite
Gülfer Afra ÖZHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Üniversite
Fevzi ŞANVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Üniversite
Yüksel TOPGÖL	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Yüksek Lisans
Fehmi BULDUK	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Üniversite
Ömer Naci DEMİR	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	Yüksek Lisans

Eda ÖZHAN

Eda Özhan 1982 Gaziantep doğumludur. İlk -orta ve lise eğitimini Gaziantep'te tamamlamıştır. Üniversite öğrenimine yurt dışında başlamıştır. Tayland'da burslu olarak işletme okumuştur. Evli ve 3 çocuk annesidir.

7 yıl kadar Tayland'da yaşayan Eda Özhan Bangkok'ta uluslararası bir firmanın dış ticaret müdürlüğünü yapmıştır. Bu süreçte evlenmiş Bangkok'ta Güler Afra adında bir kız dünyaya getirmiştir. Çin'in uluslararası ticarete daha fazla söz sahibi olmasından dolayı Çin'e taşınmış ve burada birçok hammadde üreticisinin (Fulida holding,SSAW ,Hongseeng,) yurt dışı temsilciliklerini yapmış olup çalıştığı Çinli tedarikçilerin mallarının Ortadoğu ve Avrupa'ya ihracatını sağlamıştır. Çin'de kaldığı süre zarfında Kayra adında bir erkek çocuk dünyaya getirmiştir.

Hakan ÖZHAN

Hakan Özhan 1979 Gaziantep doğumludur. İlk ve orta öğrenimini Gaziantep'te lise eğitimini İstanbul'da tamamlamıştır. Yurtdışında bilgisayar mühendisliği eğitimi almıştır. Uzakdoğu da tekstil ve hammaddeleri alanında görevler yapmıştır. İngilizce, Tayca, Çince ve Rusça olmak üzere 4 yabancı dil bilmektedir. 3 çocuk babası olan Hakan Özhan firmamızda halen yönetim kurulu başkan vekilliği görevini ifa etmektedir.

Fehmi BULDUK

Fehmi Bulduk 1962 doğumludur. Eğitimini Gaziantep’ te tamamlamıştır. 1985 yılında Halkbank A.Ş. bünyesinde başlamış olduğu meslek hayatına 2016 yılına kadar çeşitli görev ve pozisyonlarda devam etmiş, 2016 yılında aynı kurumdaki emekli olmuştur. Şu an şirketimizde bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini ifa etmektedir.

Yüksel TOPGÜL

Yüksel Topgül 1969 doğumludur. Eğitimini İstanbul’ da tamamlamış, üniversite ve yüksek lisans eğitimini makine mühendisliği alanında yapmıştır. Yurt içinde ve yurt dışında elyaf, iplik, kumaş boyahanesi ile örgü, tüp ve dokuma kumaş tesislerinin kurulumu ile alakalı bir çok projede yönetici olarak görev yapmıştır. “İp formundaki tekstil ürünlerinin kombine ıslak ve kuru işlemi için yöntem ve montaj” adlı patentin sahibidir. Şirketimizde bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini ifa etmektedir.

Ömer Naci DEMİR

1982 İstanbul doğumludur. İlk orta ve lise eğitimini İstanbul’da tamamlamıştır. Üniversite eğitimini işletme alanında yüksek lisans eğitimini muhasebe ve finansman alanında yapmıştır. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir belgesine sahiptir. Yurt içinde çeşitli firmalarda yönetici olarak görev yapmıştır. Şirketimizde mali işler müdürlüğü görevini ifa etmektedir.

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler
Eda ÖZHAN*	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı
Hakan ÖZHAN	Yönetim Kurulu Bşk.Vkl.	İş Geliştirme Müdürü
Gülfer Afra ÖZHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Fevzi ŞANVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Yüksel TOPGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Fehmi BULDUK	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Ömer Naci DEMİR	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü / Mega Örme Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Eda ÖZHAN Mega Örme Dış Ticaret A.Ş. firmasında da Yönetim Kurulu Başkanı görevini ifa etmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere maaş ve huzur hakkı olarak sağlanan mali haklar 1.766.674 TL'dir. Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetici ücretlerini Genel Kurul belirlemektedir. Bu doğrultuda 07.06.2023 tarihinde yapılan olağan genel kurulda kabul edilen huzur hakkı;

- Yönetim Kurulu Başkanı için brüt 80.000 TL/Ay
- Yönetim Kurulu Başkan Vekili için brüt 60.000 TL/Ay
- Yönetim Kurulu Üyeleri için brüt 15.000 TL/Ay'dır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, ködem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için

İhraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Eda ÖZHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 Yıl
Hakan ÖZHAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 Yıl
Fevzi ŞANVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl
Gülfer Afra ÖZHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl
Fehmi BULDUK	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 yıl / 2 Yıl
Yüksel TOPGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 yıl / 2 Yıl

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

Yönetim Kurulu üyelerine sadece huzur hakkı adı altında net ücret ödemesi yapılmaktadır. İşten ayrılmaları durumunda herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

Öst yönetim çalışanlarına Şirket prosedürlerine uygun olarak işten ayrılırken hak etmeleri durumunda kıdem-ihbar tazminatı ve varsa kullanmadığı izin paraları ödenmektedir. İşten ayrılmaları durumunda kendilerine yapılacak ödemeler ile ilgili herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket, kurumsal yönetim ilkeleri ve ilgili düzenlemeler gereği Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuştur.

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin görev alanları, faaliyetleri ve çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra başkanı / genel müdür komitelerde görev alamaz.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite'nin amacı; Şirket Yönetim Kurulu adına Şirket'in muhasebe sistemi, finansal raporlama, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim, iç denetim fonksiyonu ile iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır. Denetimden Sorumlu Komite, faaliyetleri sonucunda görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunar.

Fehmi BULDUK	Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Yüksel TOPGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi; SPK ve diğer uluslararası Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanması ve bu ilkelerin hayata geçirilmesi için Yönetim Kurulu'na önerilerde ve tavsiyelerde bulunur. Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim, Şirket'in SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun şekilde etik değerlere dayalı, içeriye ve dışarıya karşı sorumlu, riziko bilinçli (Şirket tarafından alınan kararlarda Şirketin aldığı risklerin bilinmesi), kararlarında şeffaf ve sorumlu, paydaşlarının menfaatini gözetken, sürdürülebilir başarı hedefli yönetim sürecidir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin amacı, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerinin SPK tarafından belirlenen ve diğer uluslararası kabul edilmiş Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla Şirket Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak ve bu ilkelerin hayata geçirilmesi ile uygulamasını teminen tavsiyeler oluşturmak, Şirket'in bu ilkelere uyumunu izlemek ve bu konularda iyileştirme çalışmalarında bulunmaktır.

Fehmi BULDUK	Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Gülfer Afra ÖZHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi ile SPK Seri: 11, No: 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal sair her türlü riskin erken tespiti, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmaktadır.

Yüksel TOPGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Fevzi ŞANVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, SPK tarafından yayımlanan 11-17.1. Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5. Maddesi ile 25.01.2024 tarih 2024/6 sayılı SPK Bülteni'nde yer alan duyuru çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2024 yılında 2. Grup Şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerinden zorunlu olanlarına uymakta, diğerlerine ise uyabildiği ölçüde uymaya çalışmaktadır. Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Beyanı KAP'ta ve Şirketin internet sitesinde ilan edilmiştir.

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

Pay sahiplerinden gelen bilgi talepleri Mali İşler Bölümüne bağlı olarak görev yapan Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından karşılanmaktadır.

Ömer Naci DEMİR	0212 771 18 40	yatirimci@mega-pol.com.tr
Mert ERCAN	0212 771 18 40	yatirimci@mega-pol.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümünde Mert Ercan, üniversite eğitimini işletme alanında tamamlamıştır. Finans yönetimi alanında yüksek lisans ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 lisansı sahibidir.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Personel Sayısı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	ÖRME	EVA	ÖRME	EVA	ÖRME	EVA
Üretim Personeli (Mavi Yaka)	94	7	227	8	399	25
Üretim Personeli (Beyaz Yaka)	10	3	20	4	10	1
İdari Personel (Mavi Yaka)	3	3	11	3	3	1
İdari Personel (Beyaz Yaka)	8	10	12	14	8	6
Satış-Paz. Personeli (Beyaz Yaka)	3	3	5	3	3	1
TOPLAM	118	26	275	32	423	34

17.1.1 Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün olan her türlü anlaşma hakkında bilgi: Yoktur.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Hissedarlar	07.06.2023 Genel Kurul				
	Hisse Grubu	Nominal (TL)	Pay Oranı (%)	Oy Adedi	Oy Oranı (%)
Eda Özhan	A Grubu	19.147.231,54	7,66	287.208.468	55,44
	B Grubu	55.900.310,28	22,36	55.900.310	10,79
Halka Açık Kısım	B Grubu	174.952.458,18	69,98	174.952.459	33,77
Toplam		250.000.000,00	100,00	518.061.237	100,00

Hissedarlar	Son Durum İtibarıyla (10.09.2024)				
	Hisse Grubu	Nominal (TL)	Pay Oranı (%)	Oy Adedi	Oy Oranı (%)
Eda Özhan	A Grubu	19.147.231,54	6,96	287.208.473	52,89
	B Grubu	24.999.999,83	9,09	25.000.000	4,60
Halka Açık Kısım	B Grubu	230.852.768,63	83,95	230.852.769	42,51
Toplam		275.000.000,00	100,00	543.061.242	100,00

Dolaylı Ortaklık yapısı bulunmamaktadır.

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

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu paylar 15 (Onbeş), (B) grubu paylar ise 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekiller vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Vekâletnamenin yanlı olması şarttır. Oy kullanımında ve vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Ortaklık esas sözleşmesinin 7. Maddesine göre; Şirket, genel kurul tarafından seçilecek 6 veya 8 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşuyorsa 3'ü, 8 üyeden oluşuyorsa 4'ü (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi içeren tablo aşağıdaki gibidir.

İhraççının sermayesini temsil eden A Grubu İmtiyazlı 9.573.615,59 TL nominal değerli payların tamamı Eda Özhan'a aittir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Pay başına 15 oy hakkı ve Yönetim Kurulunda aday gösterme imtiyazı	19.147.231,54	19.147.231,54	6,96
B	Hamiline	İmtiyaz Mevcut Değildir	255.852.768,46	255.852.768,46	93,04
			TOPLAM	275.000.000,00	100,00

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

İhraççının A Grubu imtiyazlı hissenin tamamı Eda Özhan'a aittir. Şirket esas sözleşmesinin 6.maddesine göre; (A) grubu paylar işbu Esas Sözleşme çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

Ortaklık esas sözleşmesinin 7. Maddesine göre; Şirket, genel kurul tarafından seçilecek 6 veya 8 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşuyorsa 3'ü, 8 üyeden oluşuyorsa 4'ü (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca A grubu pay sahiplerinin her 1 adet payı için 15 oy hakkı bulunmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri, Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri, yönetimi elinde bulunduran kişilerin kötüye kullanılmasını engellemek için en önemli tedbirdir. Özellikle bağımsız yönetim kurulu üyeleri, bağımsız üyelerden oluşturulan denetim komitesi, kötüye kullanımı engellemeyi amaçlamaktadır. Ancak yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan bir tedbir bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket sermayesinde doğrudan payları %5'in üzerinde olan tek hissedar Eda Özhan olup, toplam sermayedeki hisse oranı %16,05'dir.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

2021 yılına ilişkin ilişkili taraf işlemleri:

a) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Şirketin ilişkili taraflara diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2021
Eda Özhan	2.609
Toplam	2.609

b) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.12.2021
Relaks Yiyecek İçecek Hizmetleri A.Ş.	--
Toplam	--

c) Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Şirketin üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021
Maaş ve Huzur Hakkı Ödemeleri	987.638
Toplam	987.638

2022 ve 2023 Yıllarına ilişkin ilişkili taraf işlemleri:

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

a) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2023	31.12.2022
Eda Özhan*	96.742.351	110.805.237
Toplam	96.742.351	110.805.237

*Söz konusu tutar, şirketin finansman ihtiyacının Eda Özhan tarafından karşılanması sebebiyle oluşan borçtur.

b) Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Maaş ve Huzur Hakkı Ödemeleri	1.766.674	2.460.063

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

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi gereğince ana faaliyet konusu; Polietilen ve köpük imalatı, bilumum polietilen köpük, eva, tabii sentetik kauçuk, plastik maddelerin mamullerinin imalatı, ithalatı, ihracatı, mümessilliği ve dâhili ticaretidir.

Yine esas sözleşmesine uygun olarak şirket her türden iplik, kumaş, ticareti, imalatı, satışı, ithalatı ve ihracatı faaliyeti ile iştigal etmektedir.

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi ve "Şirketin Temsili" başlıklı 8. maddesinde düzenlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca gerekli komiteler Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını gereğine uygun bir şekilde yerine getirebilmesi için Yönetim Kurulu tarafından kendi bünyesinde kurulmuştur.

Şirket'te Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, komite üyelerine ilişkin açıklama www.kap.org.tr adresinde kamuya duyurulmuş ve komite üyeleri Şirket'in kurumsal internet sitesinde ilan edilmiştir.

Komiteler en az 2 (iki) üyeden oluşmakta olup, komite başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden seçilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite üyeleri mevzuat gereği Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleridir.

Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca genel kurulda seçilen 6 veya 8 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle açılması halinde, Yönetim Kurulu açılan üyelik için yeni bir üye seçerek Genel Kurul'un ilk toplantısında onaya sunar.

20.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesine göre her bir A grubu payın genel kurulda 15 oy hakkı (esas sözleşme madde 10) vardır. Ayrıca yönetim kurulu üyelerinin yarısı (yönetim kurulu 6 üyeden oluşuyorsa 3'ü, 8 üyeden oluşuyorsa 4'ü) A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir. (esas sözleşme madde 7)

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmede yasal mevzuatın öngördüğünden başka bir zorlayıcı hüküm bulunmamaktadır.

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

Genel kurul toplantılarına ilişkin esaslar şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi ile düzenlenmiş olup, esas sözleşme şirketin internet sitesi (<http://mega-pol.com.tr/sayfa.aspx?id=1573>) ve KAP'ta ilan edilmiştir.

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

İmtiyazlı paylar dışında bir husus yoktur.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca paylar serbestçe devredilebilir.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan Edilme Tarihi
01 Ocak-31 Aralık 2021	10.03.2022
01 Ocak-31 Aralık 2022	11.03.2023
01 Ocak-31 Aralık 2023	25.04.2024

Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirketin kurumsal internet sitesi (<http://www.mega-pol.com.tr>) veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr den ulaşılabilir.

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

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
31.12.2021	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bonomet Business Center No:8 K:4 D:22 Bonomet - Şişli - İSTANBUL www.cymt.com.tr	Özkan Cengiz	Olmadı
31.12.2022	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bonomet Business Center No:8 K:4 D:22 Bonomet - Şişli - İSTANBUL www.cymt.com.tr	Özkan Cengiz	Olmadı
31.12.2023	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bonomet Business Center No:8 K:4 D:22 Bonomet - Şişli - İSTANBUL www.cymt.com.tr	Özkan Cengiz	Olmadı

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

Yönetim kurulu 25.08.2023 tarihinde, 250.000.000,- TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı Eda Özhan'a tahsisli olarak satılmak üzere 275.000.000,- TL'ye artırmak üzere, 25.000.000,- TL bedelli sermaye artırımını yapılmasına karar vermiştir. Sermaye artırımına SPK tarafından, 31.12.2023 tarihinden sonra 28.03.2024 tarihinde onay verilmiş ve artırılan 25.000.000 TL nominal değerli paylar, 1,- TL nominal değerli bir pay için 5,66 TL fiyat üzerinden 10.05.2024 tarihinde Eda Özhan'a satılmıştır.

08.08.2024 tarihinde JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından yapılan özel durum açıklaması ile Şirketimizin kredi derecelendirme notu revize edilmiştir. Yapılan açıklamada; *"Kuruluşumuzca yapılan rutin izleme faaliyetleri sonucu, "Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" nin risk raporu münferit sorgulama kayıtlarına göre gecikme kayıtları ile karşılıksız çek kayıtlarının bildirimi yapıldığı tespit edilmiştir. Mevcut durumdaki gecikmiş bakiyeler ve karşılıksız çek kayıtlarında görülen artışın Şirketin finansal göstergelerini negatif etkilediği kanaatine varılmıştır. Bahse konu husus dikkate alınarak "Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" nin tüm notları aşağı yönlü revize edilmiş olup, yeni not ve görünümlere aşağıda yer verilmiştir. Önümüzdeki dönemde izleme faaliyetlerimiz devam edecek ve firmanın gecikme kayıtları ve karşılıksız çek kayıtlarının akıbeti ile ödeme performansına göre gerekli not revizeleri yapılabilecektir."* ifadesine yer verilmiştir.

Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir.

Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145> linkinden ulaşılabilir. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. İy bu izahnamenin yayınlanmasına sebep olan sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

Kamuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326145> adresinden ulaşılabilir.

Şirket hakkında Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından 19.08.2024 tarihinde konkordato kararı verilmesinden sonra, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 20.08.2024 yapılan açıklama ile Şirketin kredi derecelendirme notu revize edilmiştir. Yapılan açıklamada;

"Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'BB+' (tr)'den 'CCC (tr)'ye ve görünümü ise 'Negatif'den 'Stabil'e revize edilmiştir. Önümüzdeki dönemde firma faaliyetleri yakından takip edilerek olası gelişmeler not ve görünümlere yansıtılacaktır.

Güncellemeler neticesinde "Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" nin tüm notları aşağıdaki şekilde olmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : CCC (tr) / (Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : J3 (tr) / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu : CC / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : CC / (Stabil Görünüm)"

İfadelerine yer verilmiştir. JCR'in ilgili özel durum açıklamalarına aşağıdaki bağlantılardan ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1322502>

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326236>

Diğer taraftan Şirket hakkında Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından 19.08.2024 tarihinde konkordato kararı verilmesinden sonra, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından 20.08.2024 tarihinde, Şirket paylarının 22.08.2024 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarında işlem görmesine karar verilmiştir. Şirket payları halen Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir. Konkordato süreci ile ilgili güncel gelişmelere ilişkin açıklamalar, KAP'ta yapılmaktadır.

Bu hususlar dışında, son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler bulunmamaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirketin KAP'ta ilan edilen esas sözleşmesinin 14'üncü maddesinde kar dağıtımına ilişkin esaslar yer almaktadır.

Şirketin 2020 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurulu 25.05.2021 tarihinde yapılmış ve yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda katılanların oy birliği ile karın dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Şirketin 2021 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurulu 18.05.2022 tarihinde yapılmış ve yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda katılanların oy birliği ile karın dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Şirketin 2022 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurulu 07.06.2023 tarihinde yapılmış ve yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda katılanların oy birliği ile karın dağıtılmamasına karar verilmiştir.

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

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Dava Tarafı	Dava Tarafı	Mahkeme Davası Ne Yıl	Konusu	Risk/Tutarı	Gelişen Aksama
İhraççı	Ertan Göktepe (Şahit)	19.11.2021; İstanbul 29. İcra Ceza Mahkemesi, 2021/179 E.	Karşılıklı Çek Keşide Olmak	-4-	Davanın Çabıyor
İhraççı	Orhan Şişli; (Şahit)	27.3.2019; Bakırköy 13. Ağır Ceza Mahkemesi, 2015/94 Esas	Razmi Evrakın Sahipliği, Ödeneceyi	-4-	Davanın Çabıyor

Birleşti	Sermaye Piyasası Kurumu (Devlet)	Ankara 13. İdare Mahkemesi; 2014/505	İdari para cezası kararı	24.672 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Sermaye Piyasası Kurumu (Devlet)	Ankara 3. İdare Mahkemesi; 2014/602	Mali para cezası kararı	280.091 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Mutafa Sayar	02.04.2019, Koçlisköyçe 1. İcra Ceza Mahkemesi; 2022/197 (2018/38) (Esas)	Kayıtlara Çek Keşide Erişim	-	Devam Ediyor
Birleşti	Elle İve Tabaş İnşaat İnşaat (Devlet)	24.12.2021; Bakırköy 4. Asliye Ticaret Mahkemesi; 2020/962 E.	Ticaret Sicilinde Kayıtlıdır Alınış	55.000,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Dan Mühendislik Teknolojik Kurum Sayısı ve Değer Ticaret Limited Şirketi (Devlet)	26.11.2022; İstanbul 27. İcra Ceza Mahkemesi; 2022/108 E.	Çekle ilgili kayıtlarda işlem yapılmaması sebebiyle vorte	-	Devam Ediyor
Birleşti	Ahmet Bayraktar-Nil Promosyon Tekstil İhr. ve İth.	İstanbul 73. İcra Mahkemesi; 2014/26321	İcra Takibi	467,80 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Ahmet Bayraktar-Nil Promosyon Tekstil İhr. ve İth.	İstanbul 3. İcra Mahkemesi; 2014/26113	İcra Takibi	3.200,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Ermut Özdele - Çarraf Gıda, AYS Yataklık Ürünleri Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 27. İcra Mahkemesi; 2014/22614	İcra Takibi	35.880,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	1 Karat Altın; 2 AYS Yataklık Ürünleri Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 27. İcra Mahkemesi; 2013/16677	İcra Takibi	91.488,51 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	AYS Yataklık Ürünleri Ticaret Limited Şirketi; Karat Altın	İstanbul 25. İcra Mahkemesi; 2015/5018	İcra Takibi	193.000,00₺	Devam Ediyor
Birleşti	Erc Mühendislik Bilimlendirme ve Kurum Sayısı Tic. Ltd. Şti.	Bakırköy 7. İcra Mahkemesi; 2013/10360	İcra Takibi	5.488,27 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	G.M.M. Medikal Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	Bakırköy 8. İcra Mahkemesi; 2013/10274	İcra Takibi	18.388,34 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Halk Tekstil San. ve Değer Tic. Ltd. Şti.	Bakırköy 16. İcra Mahkemesi; 2014/5298	İcra Takibi	43.880,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Halk Tekstil San. ve Değer Tic. Ltd. Şti.	Bakırköy 16. İcra Mahkemesi; 2014/7996	İcra Takibi	45.500,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Halk Tekstil San. ve Değer Tic. Ltd. Şti.	Bakırköy 16. İcra Mahkemesi; 2014/7365	İcra Takibi	54.091,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Halk Tekstil San. ve Değer Tic. Ltd. Şti.; Özcan Kaya	Bakırköy 17. İcra Mahkemesi; 2014/1348	İcra Takibi	43.650,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon; Meydan Eczanesi-Jülide Karaböğür	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2013/10129	İcra Takibi	7.000,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2016/26723	İcra Takibi	28.250,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2009/27291	İcra Takibi	52.500,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2009/27290	İcra Takibi	132.300,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon; Ali İlhan Tuluğ Mühürler	Bakırköy 9. İcra Mahkemesi; 2010/27447	İcra Takibi	6.000,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon; Ferhat Kurumal İş Etilerler Ve Akademi İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şirketi	Bakırköy 9. İcra Mahkemesi; 2014/23567	İcra Takibi	13.850,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon; Gülden Ayakkahı San. Tic. Ltd. Şti.	Bakırköy 9. İcra Mahkemesi; 2010/17145	İcra Takibi	3.500,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Karat Çatı Sipahi - Çarraf San. Dev. Laminasyon; Kemal Yavaş	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2009/23087	İcra Takibi	28.000,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Kral Sığır Döşemelik Makine Mobilya Tutaran İnş. Tic. San. İth. İhr. Ltd. Şti.	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2009/26844	İcra Takibi	19.950,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Kral Sığır Döşemelik Makine Mobilya Tutaran İnş. Tic. San. İth. İhr. Ltd. Şti.	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2009/21310	İcra Takibi	19.950,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Kral Sığır Döşemelik Makine Mobilya Tutaran İnş. Tic. San. İth. İhr. Ltd. Şti.	Bakırköy 12. İcra Mahkemesi; 2009/24145	İcra Takibi	19.950,00 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Mega Promosyon Hediye Eya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 25. İcra Mahkemesi; 2013/1181	İcra Takibi	8.011,72 ₺	Devam Ediyor
Birleşti	Mega Promosyon Hediye Eya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul 26. İcra Mahkemesi; 2013/1882	İcra Takibi	19.580,00 ₺	Devam Ediyor

Şirket'in 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 275.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımla % 200 oranında artırılarak 825.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Artırılan 550.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 550.000.000 adet payın 38.294.463,08 adedi nama yazılı A Grubu, 511.705.536,92 adedi ise hamiline yazılı B grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.

Şirket'in esası sözleşmesinin madde 10.2'de belirtildiği üzere, A Grubu payların her birine genel kurulda 15 oy hakkı vermektedir. Genel kurul toplantılarında her 1,00 TL nominal değerdeki hissenin bir oy hakkı vardır. Dolayısıyla, Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmaktadır. İmtiyazlı payların her bir oy için 15 oyu bulunmaktadır.

Şirketin B Grubu payları MEGAP kodu ile Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir.

ISIN Kodları ise; A Grubu imtiyazlı paylar için (TREMGA00029) ve B grubu hamiline yazılı paylar için (TREMGA00011)'dir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında Kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydı olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satış yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Hak Kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

Yeni Pay Alma Hakkı kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanımı prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekte yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461. kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre yeni pay alma hakkına haizdir. SPKn, madde 18 hükmü uyarınca, Yönetim Kurulu'nun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar alabilmesi için Esas sözleşme ile yetki alınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461'inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz.

Kayıtlı Sermaye Sistemi'nde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1)):

TTK md 462 uyarınca, Esas sözleşmede veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık, anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507):

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karı payı oranında katılma hakkına haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30; TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527; II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanma Tebliği II-30.1):

TTK md. 414 uyarınca; Genel kurul, toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinde en az üç hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi ve pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini

bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, ideli taahhüdü mektupla bildirilir.

TTK md.415 uyarınca, Genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "Hazır Bulunanlar Listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilirler. Hazır Bulunanlar Listesi'nde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmühaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanunun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya anılanların temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri genel kurula katılabilirler.

TTK md. 419 uyarınca; Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa toplantıya, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmasını ile gerek görürse oy toplama menurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK md. 425 uyarınca; pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçerlidir.

TTK md. 1527 uyarınca; Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu toplantısı tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla icra edilebilir.

İ) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md. 407 uyarınca, Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar.

TTK md. 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde, Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek Kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim kurulu, Kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanlar dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye, toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanunu 10/A maddesi uyarınca Kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul

toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g) Oy Hakkı (TTK madde 432, 433, 434, 435, 436 SPKn madde 30)

Her Pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını Genel Kurulda paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanılır.

b) İtfâ Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği I.5.1)

Pay sahiplerinin itfâ/geri satma hakkı söz konusu değildir.

ı) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oya kullanan ve muhalefet perhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

İ) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma Satma Hakkı Tebliği):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

J) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn, madde,14, TTK, Madde, 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in merkez şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkez ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur.

Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilirler. Bilgi verme yükümlüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

k) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2):

TTK md. 445 uyarınca; 446 maddede belirtilen kişiler, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md.446 uyarınca;

a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten,

b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıktan Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim Kurulu

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğun sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca; Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetli iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

D) Azımlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md 411 uyarınca; sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı, olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca; pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca; finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca; genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca; haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca; kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra kurulca onaylanmaz.

m) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca; her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

23.6. Payların İhrafa İlişkin Yetkili Organ Kararları:

Yönetim kurulumuzun 25.09.2024 tarihli toplantısında;

Yönetim kurulumuzun yukarıda belirtilen gün toplanarak, Şirketin finansman ihtiyacına ilişkin hususları görüşerek,

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 1.000.000.000-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 275.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak üzere 550.000.000 TL artırılarak, 825.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. İş bu sermaye artırımında (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerine (A) grubu imtiyazlı nama yazılı pay, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu hamiline pay verilmesine,
3. Artırılan 550.000.000 TL sermayeyi temsil eden beheri 1 TL nominal değerli payların, 38.294.463,08 adet A grubu nama yazılı, 511.705.536,92 adet B grubu hamiline yazılı olarak ihracına,
4. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına;
5. Mevcut ortakların %200 oranında yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasında 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatının 1,00 TL olarak belirlenmesine,
6. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
7. Yeni pay alma haklarının kullanılmamasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulmasına,
8. Yönetim kurulu başkanımız ve şirketimiz sermayesinde %16,05 oranında pay sahibi olan Sayın Eda ÖZHAN'ın, iş bu karar tarihi öncesinde şirkete nakit olarak ödediği ve şirketimiz faaliyetlerinin finansmanında kullanılan tutar nedeniyle oluşan 86.942.029,- TL'lik alacağından, rüçhan hakkı kullanımından kaynaklanacak 88.294.462,74 TL tutarındaki sermaye koyma borcunun mahsup edilmesine,
9. Nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun, yönetim kurulu karar ekinde verilen şekilde kullanılmasına,
10. Sermaye artırımı işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmali için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine,

katılandarın oy birliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 550.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerli ihraç edilecek 550.000.000 adet payın 38.294.463,08 adedi numara yazılı A Grubu ve 387.705.536,92 adedi B Grubu hamiline yazılı olacaktır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Var	38.294.463,08	100,00	1,00	38.294.463,08	6,96
B	Hamiline	Yok	511.705.536,92	100,00	1,00	511.705.536,92	93,04
					TOPLAM	550.000.000,00	100,00

Halka arz edilen B Grubu paylar, Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 275.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 550.000.000 TL nakden artış ile ve ihraç edilecek her bir 1 TL nominal değerli payın yeni pay alma hakkı 1 TL'den kullandırılarak 825.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 550.000.000 TL nominal değerli paylar için Şirket'in %16,05 oranında pay sahibi ve Yönetim Kurulu Başkanı olan Eda Özhan tarafından, sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tümünün kullanılacağı kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları payların %100'ü'ni oranında ve payların nominal değeri olan 1 TL olan 1 pay için 1 TL nominal değerli yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım sırasında yeni pay alma fiyatı 1 TL nominal değerli 1 pay için 1 TL olarak belirlenmiştir.

Örneğin 100 adet payı bulunan bir yatırımcının 200 adet yeni pay alma hakkı bulunacaktır ve her 1 pay için yeni pay alma hakkı 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır ve ortak tarafından 200 TL yeni pay bedeli yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (<http://www.mega-pol.com.tr> ve <http://www.megaorne.com>), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.dinamikyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (<http://www.mega-pol.com.tr> ve <http://www.megaorne.com>), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.dinamikyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma haklarını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli her bir pay 1 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1 TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal pay için 1 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL karşılığı 1 adet pay olup, Şirket için de 1 adet 1 paya denk gelmektedir. Örneğin 100 adet payı bulunan bir yatırımcının 200 adet yeni pay alma hakkı bulunacaktır ve her 1 pay için yeni pay alma hakkı 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır ve ortak tarafından 200,00 TL yeni pay bedeli yatırılacaktır.

Borsa İstanbul'da işlem görecekt B grubu payların tasarruf sahiplerine satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış Yönetimi" kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'de satış işlemi yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nin (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212-298 21 00'dir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş., FİRUZKÖY TİCARİ Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR61 0020 5000 0008 0436 5000 05 no'lu özel banka IBAN hesabına yatırılacaktır.

Mevcut pay sahiplerinin şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların %200'ü oranında ve 1 TL nominal değerli her 1 pay için 1,00 TL bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu hakkı yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da riçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan pay olması durumunda bu paylar, B grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle nominal değer altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu durumda, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf

sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST’de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe KUYEY TÜRÖ KATILIM BANKASI A.Ş., FIRUZKÖY TİCARİ Şubesi nezdinde şirket adına açılmış olan, yukarıda belirtilen özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların olması halinde BİST Birincil Piyasada satış yapılacak payların takası işlemi izleyen ikinci iş gününde (T+2) Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen mevcut ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak süresi içinde yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BLAŞ’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.’nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırım danışma hattı telefon numarası ise 0212 298 23 59-0212 298 23 48-0212 298 22 95 ve 0212 298 23 58’dir.

BLAŞ’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BLAŞ’nin internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın yeni pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinden önce iptali veya ertelenmesi: Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmî kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket’in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket’in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK’nin II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği’nin 24.maddesi hükmü gereği “İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul’a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ülke genelinde olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin çok derinleşerek altından kalkılamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir. Halka arzın yukarıda sayılan nedenlerin dışında iptali söz konusu değildir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar, Şirket'te sahip oldukları pay oranında (her bir TL nominal değerli payın yeni pay alım hakkı 1 TL nominal değerli pay olacaktır) yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. 'de asgari işlem tutarı 1 adet karşılığı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhrac edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, azami iki gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini takiben, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

Halen ellerinde hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklar, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içerisinde tamamlanacak şekilde Merkez Adresi: Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8 Avcılar/İstanbul adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri Borsa'da işlem göremeyecektir. Bunların yeniden Borsa'da işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek MKK nezdinde hak sahiplerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hale gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra Borsa'da işlem göremez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

b) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi (bedelli) sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan hakkı) haklarının alınıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon araları işlemi açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı kapanış (son işlem)günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitelerinde <http://www.mega-pol.com.tr> ve <http://www.megaornc.com>, aracı kurumun www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Eda Özhan, yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmektedir. Yeni pay alma hakkının kullanımından sonra kalan paylar Borsada satışa sunulacak olup, 2 günlük süre sonunda kalan pay olursa iptal edilecektir.

24.1.12. Varisa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitelerinde <http://www.mega-pol.com.tr> ve <http://www.megaonline.com>, aracı kurumun www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesinde ve Kamu Aydınlatma Platformu internet adresinde (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu gazetelerde ilan edilmeyecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Görevi
Eda Özhan	Yönetim Kurulu Başkanı
Hakan Özhan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gülfer Afra Özhan	Yönetim Kurulu Üyesi
Fevzi Şanverdi	Yönetim Kurulu Üyesi
Yüksel Topgöl	Yönetim Kurulu Üyesi
Fehmi Balduk	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Naci Demir	Mali İşler Müdürü
Esra Baysan	Denetim ve Raporlama
Muhammet Özyıldırım	Finans
Mert Ercan	Yatırımcı İlişkileri
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Görevi
Ayşin Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı
Orkun İnan	Genel Müdür Yrd.
HSY Bağımsız Denetim A.Ş.	Görevi
Özkan Cengiz	Baş Denetçi
Eda Meriç Sefer	Sorumlu Denetçi
Dilek Çınar	Denetçi Yardımcısı
Selin Karapınar	Denetçi Yardımcısı
Utku Gürbüz	Denetçi Yardımcısı
Dursun Fatih Çelmeli	Denetçi Yardımcısı

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in %29,51 oranında pay sahibi ve Yönetim Kurulu Başkanı olan Eda Özhan tarafından Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 1.000.000.000 TL. kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 125.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 550.000.000 TL. nakden artışla 825.000.000 TL.'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 550.000.000 TL nominal değerli paylar için Eda Özhan tarafından sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli her bir pay için 1 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1 TL nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar, başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından Aracı Kuruluşlara tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay başına 1,00 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1 TL nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında kalmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçları'nın Satış Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz süresi iki (2) iş günüdür. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (<http://www.mega-pol.com.tr>) ve <http://www.megaorme.com>), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.dinamikyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmıyorsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi

Şirket ile Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin arasında ***** tarihinde Aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	KÜLTÜR MAH. NİSBETİYE CAD. AKMERKEZ APT. NO:56/13 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Telefon	212 353 10 54
Fax	212 353 10 46
İnternet Adresi	www.dinamikyatirim.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Olup/olunmuyorsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılık Türü	Yüklenimde Bulunan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	550.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile ***** tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde yeni pay alma haklarının kullanım sonrası kalan B grubu payların BİAŞ'de satışı Aracı Kurum tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Kurum bu Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Sermaye artırımında ihraç edilecek payların halka arzı kapsamında;

Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermaye; Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı Kurumun halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

İhraççının B grubu hamiline yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarında MEGAP koduyla işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu hamiline yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır. A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınırlar.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut durum itibarıyla ortaklığın B grubu payları "MEGAP" işlem koduyla BIST Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir. A grubu paylar borsada işlem görmediğinden ve bunun için bir başvuru yapılmadığından sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeyecek, ihraç edilecek B grubu paylar ise BIST Yakın İzleme Pazarında "MEGAP" borsa koduyla işlem görmeye başlayacaktır.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyeti:

İhraca ilişkin toplam maliyetin aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere 2.000.000 TL. olacağı, pay başına maliyetin ise 0,009 TL. olacağı tahmin edilmektedir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti	1.100.000
Borsa Kota Alma Ücreti	86.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Dahil)	137.500
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	1.000.000

Rekabet Kurumu Payı	220.000
Diğer Maliyetler (Tahmini)	156.000
Toplam Maliyet	2.700.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00490909
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	550.000.000

Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değerli 1 adet payın, yeni pay alma hakkı 1 TL'den kullanılacaktır. Bu kapsamda, mevcut ortakların tamamının yeni pay alım haklarını kullanacakları varsayımı altında, elde edilecek brüt fon tutarı 550.000.000 TL olmakla birlikte, Eda ÖZHAN'ın yeni pay alım hakkı kullanım bedelinin 86.942.029,- TL'si, daha önce Şirket'in çeşitli ihtiyaçlarında kullanılan ve Şirket'ten nakit karşılığı ve müaccel olan alacağına mahsup edileceğinden, Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelirin (halka arzın yaklaşık 2.700.000,- TL'lik maliyetleri düşüldükten sonra 460.357.971,00 TL olması beklenmektedir.

Sermaye Artırım Tutarı	550.000.000,00
Sermaye Artırımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararından önce Eda Özhan Tarafından Şirkete Sermaye Avansı Olarak Önceden Verilen ve Herhangi Bir Faiz veya Adat Hesaplanmamış Olan Tutar	86.942.029,00
Sermaye Artırım Maliyetleri	2.700.000,00
SPK Kural Ücreti	1.100.000,00
Borsa Kota Alma Ücreti	86.500,00
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Dahil)	137.500,00
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil- Tahmini)	1.000.000,00
Rekabet Kurumu Payı	220.000,00
Diğer Maliyetler (Tahmini)	156.000,00
Nakit Sermaye Artırımdan Elde Edilecek Net Nakit Tutarı	460.357.971,00

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketimiz son 5 yılda büyük bir atılım gerçekleştirmiş ve yüksek büyüme oranlarına ulaşmıştır. 2018 yılını 50,3 milyon TL ciro ve 35 milyon TL aktif toplamı ile kapatan şirketimiz, son 5 yılda büyük bir atılım gerçekleştirerek, 2023 yıl sonu itibarıyla cirosunu %8024 (80,2 kat) oranında artırarak 4.087 milyon TL'ye, aktif büyüklüğünü ise %10580 (105,8 kat) artırarak 3.738 milyon TL'ye yükseltmiştir. Bu 5 yıl gibi kısa sürede yaşanan yüksek büyüme, Şirketimizin borsa değerine de yansımıştır. 2019 yılı başında toplam şirket değeri 2,5 milyon TL iken, Temmuz 2023 sonu itibarıyla toplam şirket değeri %78550 (785,5 kat) artışla 1.966 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimizin konfeksiyon yatırımının tamamlanıp Kasım 2023'te faaliyete geçirmesi ile birlikte, iplik alımı ile başlayan üretim sürecinin nihai ürün olarak hazır giyim ürünlerinin imalatından çıkıp doğrudan tüketiciye ürün satan firmalara satışı ile sonuçlanan entegre bir tekstil firması olma hayalimiz gerçekleşmiş bulunmaktadır. Şirketimizin 2023 yılı ilk 3 aylık cirosu 441,5 milyon TL iken (2023 yılı rakamları ile), satışlarımız bu yılın ilk 3 ayında %235 artışla, 1.482 milyon TL'ye

yükselmiştir. Bu artış enflasyonu göre düzeltilmiş finansal verilere göre yıllık bazda %99'luk reel bir artışa karşılık gelmektedir.

Üretimden satışa geçen uzun imalat süreci, üretimde kullanılan pek çok girdinin (enerji, personel giderleri, bir kısım hammadde ve üretim giderleri gibi) peşin olarak tedarik edilmesi, buna karşın, kumaş olsun, konfeksiyon olsun tekstil sektöründeki genel ödeme alışkanlığının uzun vadeli olması, şirketimizin yüksek işletme sermayesi ile çalışmasına zorunlu kılmaktadır. Artan finansman ihtiyacı şirketimizi iplik alımlarında yüksek finansman maliyeti olan daha uzun vadeli satın almaları ve banka kredilerine mecbur bırakmakta, bu ise şirketimizi yüksek faiz maliyetleri ile karşı karşıya bırakmaktadır. 2023 yılı ilk 3 aylık döneminde 22,1 milyon TL olan finansman gideri, bu yılın aynı döneminde 66,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Gerek bankacılık kesimi üzerinden finansmana erişimin zorlaşması, gerekse yüksek finansman maliyeti (bankacılık dışındaki tedarikçilere borçlanmanın maliyetinin de yüksek olması), şirketimizin öz kaynaklarının yükseltilmesi amacıyla nakit sermaye artırımına gitmesini zorunlu kılmıştır.

Diğer taraftan, Şirket ve yönetim kurulu başkanı Eda Özhan tarafından, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 16.08.2024 tarihinde 2024/757 Esas numarası ile açılan dava sonucunda, ilgili Mahkeme tarafından 19.08.2024 tarihinde Şirket hakkında 3 ay süreyle geçici mühlet ile ihtiyati tedbirlere ilişkin karar verilmiştir. Şirket hakkında yapılan konkordato başvurusu, Şirket mal varlığının korunması ve alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması amacıyla yapılmıştır. Bu karar sonrasında, bir taraftan kararın gerekleri yerine getirilip, Şirket olağan faaliyetlerine devam ederken, başta bankalar ve diğer tüm alacaklılar ile Şirketin mevcut borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla görüşmeler yürütülecektir. Konu hakkında 19.08.2024 tarihinde KAP açıklaması yapılmıştır. Konkordato süreci hakkındaki gelişmeler mevzuat kapsamında KAP'ta ilan edilecek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulacaktır. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması, Şirketin konkordato sürecinden çıkışı için çok önemli ve gereklidir.

Bedelli sermaye artırım kapsamında yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağı varsayımıyla elde edilecek fonun 550.000.000 TL olması beklenmekle birlikte, yönetim kurulu başkanımız ve %16,05 oranında ortağımız olan Sayın Eda Özhan'ın daha önce şirketimize nakit olarak yaptığı ödemeler nedeniyle oluşan 86.942.029,- TL alacağının, rüçhan hakkı kullanımından kaynaklanacak sermaye koyma borcundan mahsup edilmesinden ve sermaye artırım gelirinden 2.700.000 TL olması beklenen sermaye artırım masrafları düşüldükten sonra net gelirin 460.357.971,00 TL olacağı tahmin edilmektedir. Sayın Eda Özhan, sermaye artırım sırasında yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını şirketimize karşı beyan ve taahhüt etmiştir.

Sermaye artırımından gelecek fonun kullanım yerleri özetle aşağıda belirtilmektedir.

Sermaye Artırım Tutarı	550.000.000,00
Sermaye Artırımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararından Önce Eda Özhan Tarafından Şirkete Sermaye Avansı Olarak Önceden Verilen ve Herhangi Bir Faiz veya Adut Hesaplanmamış Olan Tutar	86.942.029,00
Sermaye Artırım Maliyetleri	2.700.000,00
SPK Kurul Ücreti	1.100.000,00
Borsa Kota Alma Ücreti	86.500,00

MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Dahil)	137.500,00
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil- Tahmini)	1.000.000,00
Rekabet Kurumu Payı	220.000,00
Diğer Maliyetler (Tahmini)	156.000,00
Nakit Sermaye Artırımından Elde Edilecek Net Nakit Tutarı	460.357.971,00
Fon Kullanım Yerleri	
İşletme Sermayesi İhtiyacı (Sermaye artırımından gelen fonun tamamı, Bakırköy 1. Asliye Ticaret Mahkemesinin 19.08.2024 tarihli kararı ile atanan konkordato komisyonları gözetiminde, mahkeme tarafından onaylanan konkordato projesine uygun olarak kullanılacaktır)	460.357.971,00

Eda Özhan'ın sermaye artırımı öncesinde Şirket'e vermiş olduğu 86.942.029,00 TL tutarındaki fon, aşağıda belirtilmiş olan tabloda yer alan alanlarda kullanılmıştır.

Eda Özhan'dan Sağlanan Fonun Kullanım Yerleri	Fon kullanım Tutarı (TL)
İşletme Sermayesi	86.972.029,00
TOPLAM	86.972.029,00

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Aşağıda yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %100 oranındaki bedelli sermaye artırımında tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup aksi durumda yapılacak hesaplamalar farklılık arz edecektir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)
	(31.03.2024)	(%100 katılımı)
Halka Arz Fiyatı		1
Nakit Sermaye Artışı		550.000.000,00
Emisyon Primi		0
Brüt Halka Arz Geliri		550.000.000,00
Sermaye Artırımı Masrafları		2.700.000,00
Net Halka Arz Geliri		547.300.000,00
Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/3	1.414.065.207	1.961.365.207,00
Ödenmiş Sermaye	275.000.000	825.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri	5,14206	2,37741
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-2,76464

Özkaynaklar	1.414.065.207,00	2.588.028.898,61
Ödenmiş Sermaye	275.000.000,00	825.000.000
Pay Başına Defter Değeri	5,14206	3,13700
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-2,00505
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-38,99%
Yeni ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		0,77700
Yeni ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		32,92%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı ile imzalanan sermaye artırımları aracılık sözleşmesi çerçevesinde Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile çalışılmaktadır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname, herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte, herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ortak Baş Denetçisinin Adı-Soyadı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Görüş/Sonuç
01.01.2020-31.12.2020	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Örkan Cengiz	Fulya Mah. Meriç Pehlivan Sok. Yıldız İş Merkezi No:26 K:3 Gayrettepe - Şişli - İSTANBUL www.gcrmg.com.tr	Olumlu
01.01.2021-31.12.2021	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Örkan Cengiz	Cumhuriyet Mah. Yarıyol Sok. Bonami Business Center No:8 K:4 D:22 Bonami - Şişli - İSTANBUL www.gcrmg.com.tr	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022	HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	Örkan Cengiz	Cumhuriyet Mah. Yarıyol Sok. Bonami Business Center No:8 K:4 D:22 Bonami - Şişli - İSTANBUL www.gcrmg.com.tr	Olumlu

Ihraççı, bildiği ve ilgili şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Diğer taraftan bu izahnamede yer alan kaynak gösterilen bilgiler, ihraççının kontrolünde olmayıp, izahnamenin düzenlendiği tarih itibarıyla internet sitelerinde mevcut olup, söz konusu bilgilerin daha sonra ihraççının kontrolü dışında kaldırılması veya değiştirilmesi mümkündür.

Ayrıca izahnamede yer alan bazı gayrimenkullerin rayiç değer tespiti ilişkin rapor Foreks Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, Şirketin KAP'ta yer alan sayfasında da ilan edilmiştir. Söz konusu raporda yer alan görüş ve değerlendirmeler raporu hazırlayan kuruluşun kendi değerlendirme ve görüşüdür.

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkartılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

32.1. Genel Bakış

a) Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin vükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan (Tam Mükellef) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, Türkiye'de yerleşmiş olanlar ile resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, Teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu ikametgahın Türkiye'de bulunması veya bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devami olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil, tedavi, istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi ekde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurtdışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke

arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağ olarak vergilendirilir;

Gelir Aralığı Gelir Vergisi Oranı

110.000 TL'ye kadar	%15	
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için	16.500 TL,	fazlası %20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için	40.500 TL,	fazlası %27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için	135.000 TL	fazlası %35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için	982.000 TL	fazlası %40

b) Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2023 ve 2024 yılı Kurumlar Vergisi oranı %25'tir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için, (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Taa mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. Türkiye'de değerlendirilmesi ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılan hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. 2006 ve 2025 yılları arasında BIST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış

kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nin Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymete ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır;

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen

altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (i) KVK'nin 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (ii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, i numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalidır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkiyat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkiyat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkiyat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST’te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, cide tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyai doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80'nci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın mükerrer 81'nci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı, ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul’un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanunun 35’inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, “Yabancı Fon Kazançlarının Vergilendirilmesi” başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK’nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK’nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kar Paylarının ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkiyat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii)

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranların belirlenebilmektedir. Ancak çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Firuzköy Mh. Mezarlık Üstü Cd. No:8 Avcılar / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet siteleri (<http://www.mega->

pol.com.tr ve <http://www.megaorne.com>) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- a) Esas Sözleşme
- b) İzahnamede Yer Alması Gereken Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Özel Durum Açıklamaları
- e) Kar Dağıtım Politikası
- f) Genel Kurul Toplantı Tutanakları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan Edilme Tarihi
01 Ocak-31 Aralık 2021	10.03.2022
01 Ocak-31 Aralık 2022	11.03.2023
01 Ocak-31 Aralık 2023	25.04.2024

33. EKLER

EK/1 Şirket Esas Sözleşmesi

EK/2 Bedelli Sermaye Artışına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

EK/3 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

EK/4 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK/5 Gayrimenkul Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanı

EK/6 Bağımsız Denetim Raporları

EK/7 Özel Amaçlı Yeminli Mali Müşavir Raporu

EK/8 Eda Özhan'dan alınan rüçhan hakkı kullanım taahhüdü

EK/9 Foreks Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan Ekspertiz Raporu

EK/10 Tasarruf sahiplerine satış duyurusu