

TEKNOSA İÇ VE DİŞ TİCARET A.Ş

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 110.000.000 TL'den 201.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 91.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.teknosa.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraçcının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	19
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	19
5. RİSK FAKTÖRLERİ	20
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	29
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	31
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	35
9. MADDİ ve MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	36
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	39
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	43
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	44
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	45
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.	45
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	62
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	62
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	68
18. ANA PAY SAHİPLERİ	69
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	70
20. DİĞER BİLGİLER	72
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	77
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	77
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	81
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	90
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	99
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER VE TAAHHÜTLER	99
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	100
28. SULANMA ETKİSİ	101
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	102
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	103
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	106
32. İNCELEMeye AÇIK BİLGİLER.....	107
33. EKLER	107

KISALTMA VE TANIMLAR

**Ak Yatırım, Yetkili Kuruluş
A.Ş.**

AVM

Borsa / BİST / BİAŞ

EUR / Euro

FMCG

GSYH

GVK

ISIN

KAP

KVK

KVKK

KYBF

LFL

MKK

MKS

Sabancı Holding

Sabancı Topluluğu

SAN.

SPKn

SPK / Kurul

T.C.

Teknosa / İhraççı / Şirket / Ortaklık

TFRS

TİC.

TL / TRY

TMS

TSPB

TTK

TÜFE

USD

V.B.

VUK

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Anonim Şirketi

Alışveriş Merkezi

Borsa İstanbul A.Ş.

Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Ortak Para Birimi

Hızlı Tüketim Ürünleri

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu

Uluslararası Menkul Kıymet Tanımla Numarası

Kamuyu Aydınlatma Platformu

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu

Kişisel Verileri Koruma Kanunu

Kurumsal Yönetim Bilgi Formu

İlgili dönem sonu itibarıyla son 12 aydır açık olan mağazalar hasılatını ifade etmektedir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Merkezi Kaydi Sistem

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

Sabancı Holding ile bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinden oluşan Şirketler Topluluğu Sanayi

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Sermaye Piyasası Kurulu

Türkiye Cumhuriyeti

Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Ticaret

Türk Lirası

Türkiye Muhasebe Standartları

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu

Tüketici Fiyat Endeksi

Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

Ve buna benzer

213 Sayılı Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Genel Müdür Bülent GÜRCAN Finans Genel Müdür Yardımcısı Ümit KOCAGİL 10.03.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bölüm Başkanı Hayati ÖZTORNACI Müdür Onur DİRİM 10.03.2021	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 (Gayrimenkul Değerleme Şirketinin Sorumluluk Beyanı Ek/1’de, Bağımsız Denetim Şirketlerinin Sorumluluk Beyanları Ek/2’de) yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:						
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Sorumlu Değerleme Uzmanı Berkay OKÇUOĞLU Sorumlu Değerleme Uzmanı Elif ÇETİN	GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI <table><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>15.02.2021</td><td>2021_M_006</td></tr><tr><td>15.02.2021</td><td>2021_M_007</td></tr></table>	Tarih	No	15.02.2021	2021_M_006	15.02.2021	2021_M_007
Tarih	No						
15.02.2021	2021_M_006						
15.02.2021	2021_M_007						

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi Ruşen Fikret SELAMET	BAĞIMSIZ DENETİM/İNCELEME RAPORLARI Hesap Dönemi: 01.01.2018-31.12.2018 Hesap Dönemi: 01.01.2019-31.12.2019 Hesap Dönemi: 01.01.2020-31.12.2020

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. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirketin Ticaret Unvanı: TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. Şirket'in İşletme Adı: "TEKNOSA"
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Anonim Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları, CarrefourSA Plaza, Cevizli Mahallesi, Tugay Yolu Caddesi No: 67 A, Blok: B, Maltepe/İstanbul İnternet adresi: www.teknosa.com Telefon / Faks: 0216 468 36 36 / 0216 302 68 10
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Esas sözleşme uyarınca Şirket'in temel amaç ve konusu ürünlerin satın alınması, depo edilmesi, toptan veya perakende ticareti olup, işlerinin ağırlığı elektronik perakandeciliğini kapsamaktadır. Bu kapsamda şirket faaliyetleri öncelikli olarak elektrikli ve/veya elektronik ve/veya optik ve/veya manyetik ürünlerin ve/veya telekomünikasyon ve/veya bilgisayar-bilişim ürünlerinin, ses ve görüntü ile kaydı, nakli, reproduksiyonuna ilişkin ürünlerin, GSM Hat ve GSM kontör satış ve pazarlama hizmetleri yapmak, kayıt taşıyıcı vs. alet ve cihazları ile ekipmanlarının, pilli ürünlerin, mekanik ürünlerin, aksesuar ürünlerinin, beyaz ve/veya kahverengi eşyanın, pilli ve pilsiz oyuncakların, kırtasiye ürünlerinin, tekstil ürünlerinin, küçük elektrikli ev aletlerinin, giyilebilir ürünlerin, chipli, chipsiz kıyafetlerin, kostümlerin, aksesuarların, gözlüklerin, saatlerin, bilekliklerin, matara/bardakların, her türlü yiyecek ve/veya alkolsüz içeceklerin, okul malzemelerinin, sezonsal ürünlerin, çantaların, bavulların, ayakkabıların bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü ürünün alımını, satımını, satış sonrası hizmetlerini, ithalini, ihracatını, pazarlamasını yapmak, kiralamak, kiraya vermek, depolamak ve

		bu işlemleri yapmak için alım satım yerleri açmak ve mağazalar zinciri kurmaktır. Şirket 10.03.2021 itibarıyla 211 mağaza ile faaliyet göstermektedir. Fiyat politikaları, hızlı nüfus artışı, sosyo-ekonomik ve kültürel yapıda meydana gelen değişim, tüketici ihtiyaçlarındaki farklılıklar, teknolojik gelişmeler şirketin faaliyetlerine etki eden temel faktörlerdir.														
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Perakende sektörünü etkileyen önemli faktörler aşağıdadır: - Covid-19 salgınının yol açtığı belirsizlikler - Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler - Tüketici tercihlerinde yaşanan değişiklikler - Sektördeki rekabetin artması ve fiziksel mağazacılıktan e-ticarete doğru talep artışı olması - Perakende sektörünü düzenleyici mevzuatta olası değişiklikler - Pandemi nedeniyle değişen tüketici alışkanlıkları ve talepleri - E-ticaret ve teslimat seçeneklerinin ön plana çıkması														
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. topluluğunun bir parçasıdır. Şirket'in sermayesini temsil eden payların çoğunluğuna sahip olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir ve Topluluğa bağlı şirketleri stratejik bir portföy yaklaşımı ile yönetmektedir. Sabancı Topluluğu'nun temel iş alanları; Türkiye'nin hızla büyüyen sektörleri olan banka, sigorta, enerji, çimento, perakende ve sanayidir. Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin lideri konumundadır.														
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 hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı	Şirket'in en son durum itibarıyla geçerli 110.000.000 TL sermayesi içinde %5 ve daha fazla paya sahip olan ortakların bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İşbu izahnamenin imza tarihi itibarıyla tablodaki bilgiler güncel olup, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. %50 oranında sermaye payına ve oy hakkına sahiptir. <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Unvanı</th><th colspan="2">Sermaye Payı</th></tr> <tr> <th>(TL)</th><th>(%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sabancı Holding</td><td>55.000.001,61</td><td>50,00</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>54.999.998,39</td><td>50,00</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>110.000.000,00</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz yoktur.	Ortağın Unvanı	Sermaye Payı		(TL)	(%)	Sabancı Holding	55.000.001,61	50,00	Diğer	54.999.998,39	50,00	Toplam	110.000.000,00	100,00
Ortağın Unvanı	Sermaye Payı															
	(TL)	(%)														
Sabancı Holding	55.000.001,61	50,00														
Diğer	54.999.998,39	50,00														
Toplam	110.000.000,00	100,00														

	olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in yönetim kontrolü Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye ait olup, söz konusu kontrol, hisselerin çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.																																																								
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.teknosa.com ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. <table><tr><th>Bilanço (Bin TL)</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2020</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>592.569</td><td>994.466</td><td>1.565.441</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>167.856</td><td>518.110</td><td>395.209</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>855.233</td><td>1.481.539</td><td>1.943.979</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>8.270</td><td>282.889</td><td>182.217</td></tr><tr><td>Özkaynaklar</td><td>-103.078</td><td>-251.852</td><td>-165.546</td></tr></table> <table><tr><th>Gelir Tablosu (Bin TL)</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2020</th></tr><tr><td>Hasılat</td><td>3.477.020</td><td>4.136.971</td><td>5.606.519</td></tr><tr><td>Satışların Maliyeti</td><td>-2.831.234</td><td>-3.422.374</td><td>-4.675.836</td></tr><tr><td>Brüt Kar/Zarar</td><td>645.786</td><td>714.597</td><td>930.683</td></tr><tr><td>Esas Faaliyet Karı/Zararı</td><td>49.818</td><td>41.579</td><td>309.778</td></tr><tr><td>Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</td><td>43.602</td><td>36.901</td><td>319.064</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</td><td>-54.486</td><td>-177.887</td><td>111.208</td></tr><tr><td>Net Dönem Zararı</td><td>-64.609</td><td>-148.634</td><td>85.296</td></tr></table> Varlıklar: Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri ile stoklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 itibariyle Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin büyük bir kısmı vadeli mevduattan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibariyle ise nakit ve nakit benzerlerinin büyük kısmı kredi kartlı satışlardan kaynaklanan henüz tahsil edilmemiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in stokları yıllar itibariyle artan satışa paralel olarak büyümektedir. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 16 “Kiralamalar” gereğince Şirket, kullanım hakkı varlıklarını bilançosuna almıştır. 2020 yılı itibariyle elde edilen mali kar nedeniyle ertelenmiş vergi varlığında da azalış görülmektedir.	Bilanço (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Dönen Varlıklar	592.569	994.466	1.565.441	Duran Varlıklar	167.856	518.110	395.209	Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.233	1.481.539	1.943.979	Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.270	282.889	182.217	Özkaynaklar	-103.078	-251.852	-165.546	Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Hasılat	3.477.020	4.136.971	5.606.519	Satışların Maliyeti	-2.831.234	-3.422.374	-4.675.836	Brüt Kar/Zarar	645.786	714.597	930.683	Esas Faaliyet Karı/Zararı	49.818	41.579	309.778	Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	43.602	36.901	319.064	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-54.486	-177.887	111.208	Net Dönem Zararı	-64.609	-148.634	85.296
Bilanço (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020																																																							
Dönen Varlıklar	592.569	994.466	1.565.441																																																							
Duran Varlıklar	167.856	518.110	395.209																																																							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.233	1.481.539	1.943.979																																																							
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.270	282.889	182.217																																																							
Özkaynaklar	-103.078	-251.852	-165.546																																																							
Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020																																																							
Hasılat	3.477.020	4.136.971	5.606.519																																																							
Satışların Maliyeti	-2.831.234	-3.422.374	-4.675.836																																																							
Brüt Kar/Zarar	645.786	714.597	930.683																																																							
Esas Faaliyet Karı/Zararı	49.818	41.579	309.778																																																							
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	43.602	36.901	319.064																																																							
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-54.486	-177.887	111.208																																																							
Net Dönem Zararı	-64.609	-148.634	85.296																																																							

		Yükümlülükler: Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde ilgili dönemlerde gerçekleşen artışın nedeni banka kredileri ve ticari borçlardaki artıştır. 2020 yılında artan satışa paralel olarak devreden ve hesaplanan KDV netinde, ödenecek KDV bakiyesi çıkmıştır. Bu durum, diğer kısa vadeli yükümlülüklerde artışa neden olmuştur. Ticari borçlar, Şirket'in artan satış hacmine paralel büyüyen ticari mal alımları ve ödeme vadelerine bağlı olarak artmıştır. Krediler ise mevcut kredi faiz oranından daha düşük oranlı kısa vadeli kredilerden oluştuğu için artan mevduatlara rağmen kapatılmamıştır. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 16 "Kiralamalar" gereğince Şirket, kiralama işlemlerinden borçları muhasebeleştirilmiş ve bilançosuna almıştır. Özkaynaklar: 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in özkaynak toplamı dönem zararlarının etkisiyle azalmıştır. Nitekim 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in özkaynakları dönem karı etkisiyle artmıştır. Son 3 yıllık dönemde Şirket'in özkaynak toplamı negatiftir. Faaliyet Sonuçları: Şirket'in hasılatı mağazacılık faaliyeti satışları ile iklimsa satışlarından oluşmaktadır. İklimsa satışları sırasıyla 2018, 2019 ve 2020 yıllarında 5,8%, -8,5% ve 22,8% büyüme oranlarına sahiptir. Buna karşılık mağazacılık faaliyeti olarak, Şirket 2018-2020 yılları arasında LFL büyüme ile satışlarını arttırmıştır, 2018 ve 2019 yıllarında %2,3 ve %21,1 büyüme oranına sahiptir. 2020 yılında ise toplam satışlarını %36,3 oranında arttırmıştır.
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	Şirket operasyonel işletme sermayesini aşağıdaki tabloda görülen şekilde takip etmektedir ve son 3 yıllık hesap dönemi itibarıyla Şirket'in işletme

	mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir.			
		(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
		Ticari Alacaklar	65.775	66.362	103.297
		Stoklar	492.677	860.128	1.056.528
		Ticari Borçlar	777.142	1.232.640	1.386.364
		Net işletme Sermayesi	-218.690	-306.150	-226.539
		Şirket, faaliyet gösterdiği sektör gereği tedarikçilerinden vadeli alım yapması nedeniyle negatif işletme sermayesi ile faaliyetlerine devam etmektedir.			
		Diğer taraftan, Şirket'in muhasebesel net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) hesaplandığında, son 3 yıllık hesap dönemi itibarıyla aşağıdaki tutarlar ortaya çıkmaktadır:			
		(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
		Dönen Varlıklar	592.569	994.466	1.565.441
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.233	1.481.539	1.943.979
		Net işletme Sermayesi	-262.664	-487.073	-378.538

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 110.000.000 TL olan mevcut sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 91.000.000 TL artırılarak 201.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 91.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Payların ISIN Kodu: TRETKNO00010						
		Bu sermaye artışında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 3 TL fiyatla kullanılacaktır.						
		Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
		Yok	Hamiline	Yok	9.100.000.000	0,01	91.000.000	%82,73
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 tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 11.000.000.000 adet olup, ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Genel Kurul'a 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 Vekaleten Toplanmaması Tebliği) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 435, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı	Yoktur. (İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak husus bulunmamaktadır)

	hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payları BİST’de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını nedeni ile ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımının sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST’e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41) Şirket’in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar’da “TKNSA” kodu ile işlem görmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile edinilecek paylar da ayrıca bir işlem yapılmasına gerek olmaksızın borsada işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde; Teknosa’nın orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve Teknosa’nın ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir. Genel Kurul’da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kar dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabilir karın tamamının nakit dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir. Teknosa’da kar payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır. Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul’un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. TEKNOSA Yönetim Kurulu’nun, Genel Kurul’a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır. Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır. Karın tespit ve dağıtımı, Şirket’in Esas Sözleşmesi’nin 33. ve 34. Maddelerinde düzenlenmektedir.

D—RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket'in pazar payını ve satış hacmini artırabilmek için mağaza ağını genişletmesi ve/veya mevcut mağazalarını düzenli olarak yenilemesi gerekmektedir. Bu durum düzenli yatırım harcaması yapılmasını gerektirmekte olup, bu yatırımlardan beklenen düzeyde kar edileceğinin garantisi bulunmamaktadır.
- Şirket, kiraladığı mağaza alanlarının ve dağıtım merkezlerinin kira sözleşmelerini uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda bir mağaza/dağıtım merkezi kiralaması yapamaz ise faaliyetleri zarar görebilir.
- Şirket, e-ticaret platformunun gelişiminde teknik zorluklarla ve rekabet ile karşı karşıyadır.
- Perakende sektöründeki eğilimlerin takip edilememesi veya sektördeki yoğun rekabet ortamında başarılı bir strateji izlenememesi halinde Şirket finansal sonuçlarında zarar ile karşılaşmak durumunda kalabilir.
- Şirketin dağıtım noktası olan Lojistik Merkezleri herhangi bir sebeple zarar görür, tahrip olur ya da kapanırsa, ürünlerin dağıtımı ciddi anlamda etkilenebilir.
- Şirket, perakende ticaretini yaptığı ürünlerin tedarikinde ve kendi markasını taşıyan ürünlerin üretiminde üçüncü taraflara bağlı durumdadır. Ürünler üreticiler tarafından zamanında nakledilmezse ya da Şirket'in talimatlarına uygun şekilde üretilemezse veya uyulması zorunlu yasal düzenlemeler ile uyumlu faaliyet sağlanamazsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır.
- Şirket, iş hukuku, KVKK, güvenlik, çevre hukuku ve sair kanun ve düzenlemeleri ihlal edilmesi durumunda, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalabilir.
- Şirket ürün satışı sonucunda, sorumluluk davaları, ürünlerin geri çağırılması ya da olumsuz algı, marka değerinin kaybı, itibar kaybı gibi riskler ile karşı karşıya kalabilir.
- Şirket mağazalarındaki ya da depolarındaki ürünlerin ve kaynakların çalınması ve zimmete geçirilmesi ile müşteri verilerinin çalınması riskiyle karşı karşıyadır.
- Şirket faaliyetlerinin önemli bir kısmı bilgi sistemlerine bağlıdır. Bilgi sistemlerinde yaşanan problemler Şirket'in faaliyetlerini ve gelecekteki gelişimini olumsuz etkileyebilir.
- Önemli pozisyonda bulunan kıdemli personel ve yöneticilerin görevlerinden ayrılmaları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in yaptırdığı sigortaların kapsamı yetersiz kalabilir ve Şirket'in kontrolü dışındaki faktörler veya sigorta sektöründeki genel eğilim sebebiyle, sigorta primleri Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyecek şekilde önemli ölçüde artabilir.
- İtibarın ve marka imajının korunmasında başarısız olunması Şirket

		faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyeti, personel değişim oranı ve istihdam maliyetlerinin artma olasılığından etkilenebilir. • Şirket'in faaliyetleri birtakım yükümlülöklere ve düzenlemelere tabidir. • Şirket'in ticari faaliyetlerinin, Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütölmesi, sair kanun ve düzenlemeleri ihlal etmesi durumunda Şirket para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlölükler ile karşı karşıya kalabilir. • Şirket borçluluk ve sermaye yeterliliği riskleri ile karşı karşıyadır. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Şirket'in finansal sonuçları, genel ekonomik durum, tüketici güveni ve harcamalarındaki değışikliklerden etkilenmektedir. • Şirket perakende sektöründeki rekabet ve kar marjlarından kaynaklanan riskler ile karşı karşıyadır. • Müşteri talepleri ve mevsimsel dalgalanmalara uygun ürün stok tahminleme ya da envanter seviyelerini yönetebilme konularında başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirketin ithalat yapan tedarikçilerinin ürün tedarik sürecinde yaşanacak aksaklıklardan dolayı ürün bulunurlukları etkilenebilir. Şirket ithalat süreci ile gerçekleştirdiği ürünlerle ilgili de dış etkenler nedeniyle tedarik ve kapasite riski yaşayabilir. • Covid-19 salgınının yol açtığı sokağa çıkma yasağı, genel karantina uygulamaları fiziksel mağazacılığı olumsuz etkilemiştir ve salgınla ilgili belirsizlikler gelecekte de bu faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. • Depremler, diğer doğal afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in tesislerine hasar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Kâr payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tabloların ait olduğu hesap dönemleri olan 2018 ve 2019 itibarıyla dönem zararı elde etmiş olduğundan kâr payı dağıtamamıştır. 2020 yılı itibarıyla ise Şirket dönem karı elde etmiş fakat 2020 yılında oluşan dönem karının, geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesi gerekmiştir. Ayrıca, Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihli bilançosunda bulunan 401.054 Bin TL geçmiş yıllar zararları ile 85.296 Bin TL net dönem karından oluşan 315.758 Bin TL birikmiş zarar nedeniyle Şirket bir süre daha kar dağıtımını yapamayabilir. Sermaye kazancı: Zaman içinde payın değeriinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirket’in sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 273.000 Bin TL Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet: 780 Bin TL Sermaye artırımından sağlanacak tahmini net nakit girişi: 272.220 Bin TL Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdıkları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Halka arza ilişkin her bir unsur bazında ve toplam olarak TL cinsinden tahmini maliyetler aşağıdadır. <table><tr><th>Halka Arz Tahmini Maliyetler</th><th>(TL)</th></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>546.000</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>28.665</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>4.778</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)</td><td>141.750</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)</td><td>36.400</td></tr><tr><td>Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)</td><td>22.407</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>780.000</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>272.220.000</td></tr><tr><td>Satışa Sunulan Pay Adedi</td><td>91.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0,009</td></tr></table>	Halka Arz Tahmini Maliyetler	(TL)	SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	546.000	Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	28.665	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	4.778	Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	141.750	Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	36.400	Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	22.407	Toplam Maliyet	780.000	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	272.220.000	Satışa Sunulan Pay Adedi	91.000.000	Pay Başına Düşen Maliyet	0,009
Halka Arz Tahmini Maliyetler	(TL)																							
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	546.000																							
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	28.665																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	4.778																							
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	141.750																							
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	36.400																							
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	22.407																							
Toplam Maliyet	780.000																							
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	272.220.000																							
Satışa Sunulan Pay Adedi	91.000.000																							
Pay Başına Düşen Maliyet	0,009																							
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Gerçekleştirilmesi planlanan nakit sermaye artışı yoluyla, Şirket’in mali yapısı güçlendirilerek başta Şirket’in TTK’n md. 376 kapsamında sermaye kaybının azaltılarak özkaynak dengesinin düzeltilmesi, finansman maliyetlerinin ve banka yükümlülüklerinin azaltılması hedeflenmektedir. Yapılacak sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 780 Bin TL maliyet ile pay senedi ihraç primleri dikkate alınarak, sermaye artırım sonucunda sağlanacak 272.220 Bin TL tutarındaki tahmini nakit girişi ile sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak tamamı Türk Lirası cinsinden olan nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecektir.																						
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin çıkarılmış sermayesi 110.000.000 TL’den 201.000.000 TL’ye tamamı nakden karşılanmak suretiyle 91.000.000 TL artırılarak 201.000.000 TL’ye çıkartılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları																						

		kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay (1 lot=100 adet pay) için 3 TL fiyatla kullanılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiş olup, bu sürenin son gününün resmî tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. halka arz süresi içinde satılamayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın almayı taahhüt etmiştir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin internet sitesinde (www.teknosa.com), KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını	İhraççı: TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. Sabancı Holding %50'sini temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma (rüçhan) haklarının tamamı, Sabancı Holding tarafından Şirketimize verilen taahhüt çerçevesinde, bedelleri tam ve nakden ödenerek kullanılacaktır. Ayrıca, artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. halka arz süresi içinde satılamayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü

	içercek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın almayı taahhüt etmiştir.
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 hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı altında, mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı teorik olarak (pozitif) 2,0357 TL hesaplanmakla beraber, Şirket'in 31.12.2020 tarihli özkaynaklarına göre defter değerinin negatif olması nedeniyle sulanma etkisinin yüzdesi anlamlı biçimde hesaplanamamaktadır. Hakim ortak dışındaki mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını hiç kullanmadıkları varsayımı altında ise mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı teorik olarak (pozitif) 3,5364 TL hesaplanmakla beraber, Şirket'in 31.12.2020 tarihli özkaynaklarına göre defter değerinin negatif olması nedeniyle sulanma etkisinin yüzdesi anlamlı biçimde hesaplanamamaktadır. Diğer taraftan, aynı varsayım altında yeni ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı 7,6185 TL ve yüzdesi %0,00045'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri 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):

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2018-31.12.2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret Selamet	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2019-31.12.2019				
01.01.2020-31.12.2020				

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla kamuya açıklanmış tüm konsolide finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına www.teknosa.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Bilanço (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.987	37.267	392.201
Ticari Alacaklar	65.775	66.362	103.297
Stoklar	492.677	860.128	1.056.528
Diğer Dönen Varlıklar	7.130	30.709	13.415
Toplam Dönen Varlıklar	592.569	994.466	1.565.441
Yatırım Amaçlı Gayri Menkuller	8.929	29.222	29.610
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	321.898	219.710
Maddi Duran Varlıklar	89.584	59.737	60.462
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26.999	35.813	39.642
Diğer Duran Varlıklar	42.344	71.440	45.785
Toplam Duran Varlıklar	167.856	518.110	395.209
TOPLAM VARLIKLAR	760.425	1.512.576	1.960.650
Banka Kredileri	8.500	105.521	370.058
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	84.720	98.406
Ticari Borçlar	777.142	1.232.640	1.386.364
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	69.591	58.658	89.151
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.233	1.481.539	1.943.979
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	272.918	168.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.270	9.971	14.217
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.270	282.889	182.217
Toplam Yükümlülükler	863.503	1.764.428	2.126.196
Toplam Özkaynaklar	-103.078	-251.852	-165.546
TOPLAM KAYNAKLAR	760.425	1.512.576	1.960.650

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka arz edilen paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in pazar payını ve satış hacmini artırabilmek için mağaza ağını genişletmesi ve/veya mevcut mağazalarını düzenli olarak yenilemesi gerekmektedir. Bu durum düzenli yatırım harcaması yapılmasını gerektirmekte olup, bu yatırımlardan beklenen düzeyde kar edileceğinin garantisi bulunmamaktadır:

Şirket'in pazar payını ve satış hacmini artırabilmek için mağaza ağını genişletmesi, fırsatları değerlendirerek mağaza ağındaki mevcut performansları ve koşulları yeterli seviyede olmayan mağazalarını daha iyi koşullara sahip (m2, lokasyon, kira bedeli vb.) mağazalarla değiştirmesi ve eskimiş, yeterli deneyim alanı sunamayan mevcut mağazalarını düzenli olarak yenilemesi gerekmektedir. Bu durum düzenli yatırım harcaması yapılmasını gerektirmekte olup, bu yatırımlardan beklenen düzeyde kar edileceğinin garantisi bulunmamaktadır.

Şirket'in stratejisi mevcut mağaza ağına performanslarını iyileştirme ve fırsatlar oluşması durumunda yer değişimleri ve/veya yeni mağaza açılışları yapmaya yöneliktir. Şirket, uzun vadeli stratejik hedefleri doğrultusunda var olan mağazalarına devamlı olarak revizyon yatırımları yapmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarı ile 188 TeknoSA mağazası, 23 adet CarrefourSA içinde shop in shop mağazası bulunmaktadır. Şayet Şirket, yeni mağazalar açmakta ve var olan mağazaları yenilemekte başarısızlığa uğrarsa ya da bu süreç için planlanan masrafların tahmin edilenden fazla olduğu anlaşılırsa, bu durum pazar payını ve satışlarını arttırma yetisini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tercih edilen konumları tespit edebileceğinin, kabul edilebilir kira hükümleri müzakere edebileceğinin, yeni veya daha büyük mağazaları inşa edip teçhiz edebileceğinin, yeni veya daha büyük mağazaların ihtiyaçlarını karşılayabilecek envanter seviyesini tedarik edebileceğinin, yetkin mağaza personelinin işe alabileceğinin, yetiştirebileceğinin ve elinde tutabileceğinin, yeni mağazaları devam eden operasyonlara entegre edebileceğinin ve yeni coğrafi alanlardaki tüketicilerin satınalma tercihlerini tatmin edebileceğinin güvencesini sağlamak mümkün değildir. Ek olarak Şirket'in yönetim bilgi sistemlerini işler hale getirmeye, işletimsel, idari, finansal, muhasebesel sistem mekanizmalarını geliştirmeye devam etmesi gerekmektedir. Mağaza restorasyonuna, yenilemelerine ve mağaza ağına genişletilmesine ayrılan yatırım bütçesinden, bu yatırımları karşılayacak düzeyde finansal geri dönüş alınacağının güvencesini de vermek mümkün değildir.

Özellikle Şirket'in yeni mağazaları beklenen finansal katkıyı sağlayamayabilir veya yeni mağazalar Şirket'in daha eski mağazalarının satış ve karlılık seviyelerine ulaşamayabilir. Yeni mağaza açılışları; mağaza açılış maliyeti, ilgili sermaye yatırımları, başlangıçtaki düşük satışlar ile açılıştan sonraki ilk dönem boyunca toplam maliyet etkileri nedeniyle kısa vadede Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir ve bütçe aşımına neden olabilir. Genellikle yeni mağaza yatırımları ağırlıklı olarak borçlanma yoluyla finanse edilmekte olup, bu yatırımlar için katlanılan finansman giderleri, ilgili mağazalar belirli bir olgunluğa ve müşteri portföyüne ulaşana dek, Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in yeni mağazaları, mevcut mağazalarının süregelen perakende satışlarına ve faaliyet seviyelerine belirli bir süre içerisinde veya hiçbir zaman ulaşamayabilir. Bu durum, Şirket'in karlılığını ve operasyonel etkinliğini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Şirket, kiraladığı mağaza alanlarının kira sözleşmelerini uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda bir mağaza kiralaması yapamaz ise faaliyetleri zarar görebilir. Mağazanın sözleşme bitişinden erken kapanması durumunda erken fesihten doğan cezai bedellerle karşılaşma ihtimali vardır.

Şirket, kiraladığı mağaza alanlarının ve dağıtım merkezlerinin kira sözleşmelerini uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda bir mağaza/dağıtım merkezi kiralaması yapamaz ise faaliyetleri zarar görebilir:

Şirket faaliyet gösterdiği mağazalarını (Adana Sabancı Ticaret Merkezi mağazası hariç) ve dağıtım merkezini üçüncü taraflardan kiralamaktadır ve gelecekte de kiralamaya devam etmeyi planlamaktadır. Kira sözleşmelerinin Şirket'e uygun olacak şartlarla ya da tamamen devam ettirilip ettirilmeyeceği konusunda bir güvence sağlanması mümkün değildir. Kira sözleşmelerinin uygun olmayan şartlarda devam ettirilmesi gerekebilir ve bu durum Şirket'in ilgili mağazadan beklenen karlılığı ve dolayısıyla Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, kira sözleşmelerinin sona erdirilmesi ilgili mağazaların kapanmasına ve gelir kaybına yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket, e-ticaret platformunun gelişiminde teknik zorluklarla ve rekabet ile karşı karşıyadır:

Şirket, geleneksel mağaza bazlı perakendecilere ek olarak yalnızca e-ticaret platformu üzerinden satış yapan internet bazlı perakendeciler ve e-ticaret platformları ile de rekabet halindedir. Şirket, e-ticaret pazarındaki hızlı gelişmelere uyum sağlayabilmek adına çoklu-kanal satış stratejisini uygulamaya devam etmek niyetindedir. Şirket'in e-ticaret platformundan yapılan satışlarını arttırmak yönündeki çabalarının satış ve kârlılıkta artış ile sonuçlanacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Şirket, e-ticaret dağıtım kanalını artan rekabete uyum sağlamak üzere uygun hızda geliştiremeyebilir ve/veya beklenmedik maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir ya da e-ticaret dağıtım kanalını oluştururken teknik birtakım sorunlarla karşılaşabilir. Şirket, e-ticaret dağıtım kanalında, dağıtım partnerinin teslim taahhütlerinin dışında, ürün siparişlerinin müşterilere tesliminde yaşanacak gecikmeler, kayıp ve hasarlar, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları, mali durumu ve pazar payı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Şirket'in e-ticaret platformundan yapılan satışlarını geliştirmeye yönelik planını uygulamasında başarısız olması, Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Perakende sektöründeki eğilimlerin takip edilememesi veya sektördeki yoğun rekabet ortamında başarılı bir strateji izlenememesi halinde Şirket faaliyetleri geçici veya sürekli olarak durma noktasına gelebilir:

Günümüzde markaların kendi markasıyla açtığı mağazalar (Dyson, Samsung vb.), e-ticaret siteleri (Trendyol, Gitti Gidiyor, Amazon vb.) elektronik perakende sektöründeki ana eğilimlerdir. Söz konusu eğilimlerin, şirketlerin faaliyetlerine ve tüketicilerin davranışlarına çok önemli etkileri ve tepkileri mevcut olduğundan, Şirket, yaşanmakta olan bu eğilimleri analiz ederek ve yakından takip ederek, ticari olarak

gelecekte var olabilmek için stratejilerini ve yatırımlarını şekillendirmektedir. Ancak, sektördeki bu trendlerin takip edilememesi, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini tehdit etme riski oluşturur. Şirketin yoğun rekabet içeren pazarda yanlış konumlandırmaya gitmesi veya başarılı bir strateji uygulayamaması halinde faaliyetleri geçici veya sürekli durma noktasına gelebilir, olası bir strateji değişikliğinde Şirket yüksek yatırım maliyetlerine ve/veya fazla stok maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.

Şirket, pazaryeri e-ticaret platformları dolayısıyla yoğun fiyat rekabeti ile karşı karşıyadır:

Pazaryeri e-ticaret platformları, küçük ve orta ölçekteki perakendecilere düşük başlangıç maliyetleri ile internet kanalı üzerinden satış yapabilme imkanı vermektedir.

Pazaryeri e-ticaret platformları büyük ölçekli firmalar olmaları sebebiyle yüksek reklam bütçeleri kullanabilmekte ve yoğun medya iletişimi yapabilmektedirler. Yapılan iletişim çalışmaları, bu firmaların giderek artan bir marka bilinirliği ve marka bağlılığı inşa etmelerini sağlamaktadır.

Büyük ölçekli e-ticaret platformlarına olan tüketici güveni ve trafiği artmakta; neticesinde de küçük ölçekli perakendecilerin bu kanallar üzerinde sanal mağaza açma talepleri artmaktadır. Pazarda artan dağıtımçı sayısı, fiyat rekabetinin artmasına neden olmaktadır. Şirket, e-ticaret dağıtım kanalının artan rekabetçi yapısına uyum sağlamak üzere fiyat politikasını sürekli aşağı yönde düzenler ise karlılık hedeflerine ulaşamayabilir.

Pazarda artan dağıtımçı sayısı Şirket'in pazar payı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Şirket'in yoğun rekabet ortamındaki faaliyetleri, mali durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Şirketin dağıtım noktası olan Lojistik Merkezi herhangi bir sebeple zarar görür, tahrip olur ya da kapanırsa, ürünlerin dağıtımı ve satışlar ciddi anlamda etkilenebilir:

Şirket, web müşterilerine (Mağaza stoklarından da e-ticaret siparişleri karşılanmaktadır ama ağırlıklı olarak depo tedariki yapılmaktadır), İklimsa bayilerine ve ülke genelindeki mağazalarında satışa sunulan ürünlerin tedarikini Kocaeli/Gebze'de bulunan Lojistik Merkezi üzerinden merkezi bir şekilde gerçekleştirmektedir. Lojistik Merkez'i herhangi bir sebeple tahrip olur, kapanır ya da merkezdeki teçhizat ciddi anlamda zarar görürse Şirket bu yatırımını kaybedebilir ve mağazalarında satışa sunduğu ürünlerin dağıtımında geçici veya sürekli aksaklıklar ile karşılaşabilir. Bu tip durumlar alternatif bir dağıtım merkezi bulunmadığı ya da dağıtım merkezinin veya teçhizatın kısa zamanda ve düşük maliyetle onarılamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğuracak olması yanı sıra bu durumla karşılaşılması halinde tedarikçilerden mağazalara direkt ürün sevkiyatı yapılması talep edilebilir ve ürün dağıtımının devam etmesi sağlanabilir. Bu durumda, her tedarikçinin bunu yapabilme kapasitesi olmayacağından tam olarak yerine koyulamayabilir.

Şirket, perakende ticaretini yaptığı ürünlerin tedarikçisinde ve kendi markasını taşıyan ürünlerin üretiminde üçüncü taraflara bağlı durumdadır. Ürünler üreticiler tarafından zamanında nakledilmezse ya da Şirket'in talimatlarına uygun şekilde üretilmezse veya uyulması zorunlu yasal düzenlemeler ile uyumlu faaliyet sağlanamazsa bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:

Şirket'in mağazalarında satışa sunulan ürünlerin tedarikçisinde ve Teknosa Öz markalı (Preo) ürünlerinin fason üretiminde veya ithalatında kalite standartlarına bağlı kalınmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatı zamanında veya hiç gerçekleştirilmezse, ya da açıklamalara ve ilgili kalite standartlarına uygun üretim yapılamazsa, Şirket'in faaliyetleri kısa vadede bu durumdan olumsuz etkilenebilir, belirli ürünlerin veya ürün gruplarının stoğunda sorunlar yaşanabilir ve bu durum müşteri kaybına yol açabilir. Tüm bu olumsuzluklar Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır:

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılabilir ve Şirkete karşı çeşitli davalar açılabilir. Bunun yanında, Şirket müşterileri, tedarikçileri, çalışanları, bayi grubu altında birlikte çalıştığı bayileri ve yetkili servisleri, üçüncü taraflar veya alt işverenleri tarafından açılacak davaların, Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında maruz kalınacak çeşitli şikayetlerin, Şirket'in mağazalarında tespit edilebilecek aykırılıklar veya Şirket'in reklam, promosyon, kampanya gibi faaliyetleri sebebiyle maruz kalınabilecek idari işlemlerin tarafı olma riski mevcuttur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Ayrıca, söz konusu yasal işlemler, tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz algı/kampanyalar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yürürlükteki kanun ve düzenlemelerin ihlal edilmesi durumunda, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalabilir:

Şirket, farklı devlet ve belediye kurumları ile temsilciliklerinin; her zaman değişebilecek istihdam, çevre, kalite, sağlık ve güvenlik ve dağıtım standartları ile ilgili gerçekleştirdikleri denetimlerine tabi olduğundan dolayı, mevcut veya gelecekteki yasalar veya düzenlemelerdeki değişiklikler ile bunlara uyum veya bunların ihlali Şirket nezdinde maliyetlere sebebiyet verebilir veya Şirket'in faaliyetlerini ya da faaliyet sonuçlarını başka şekillerde olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, ayrıca yangın riski ve diğer doğal afet riskleri ile de karşı karşıyadır. Mağazalardaki, merkezdeki ve Lojistik Merkezleri'ndeki müşterilerin, çalışanların, üçüncü tarafların katlanmak durumunda kalacağı kaza ya da olaylar olmayacağının ya da bilgi verilmiş olan önceki kazalar hakkında resmi otoritelerin ileride aksiyon almayacağının güvencesini vermek de mümkün değildir.

Mevcut veya gelecekteki yasalar veya düzenlemelerdeki değişiklikler ile bunlara uyum konusunda yaşanacak zorluklar veya bunların ihlali Şirket nezdinde ek maliyetlere sebebiyet verebilir/yol açabilir, belirli mağazaların geçici veya sürekli kapatılmasına veya Şirket'in belirli ürün gruplarının satışından geçici veya sürekli olarak menedilmesine sebebiyet verebilir ve/veya Şirket'in faaliyetlerini ya da faaliyet sonuçlarını başka şekillerde olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket satışını gerçekleştirdiği ürünlerin üretimi için üçüncü kişi tedarikçilere ve sözleşme yaptığı diğer taraflara bağlıdır ve anılan bu kişiler de birtakım kanun ve yönetmeliklere uymakla yükümlüdür. Şirket, tedarikçisinin ve üreticisinin uymakla yükümlü olduğu mevzuatı ihlal etmesi sebebi ile para cezaları ve idari yaptırımlara maruz kalabilir.

Bu tip olaylar Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir. Ayrıca, sağlık ve güvenlik konularına ilişkin yaptırımlara maruz kalmak Şirket'in marka imajı, itibarı, sosyal medya ve halkla ilişkilerini etkileyebilir, idari sonuçlar doğurabilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket ürün satışı sonucunda, sorumluluk davaları, ürünlerin geri çağırılması ya da olumsuz algı, marka değerinin kaybı, itibar kaybı gibi riskler ile karşı karşıya kalabilir:

Şirket tarafından satışı yapılan tüm ürünlerin hazırlanması, pazarlanması, dağıtımı ve satışı ve bunun yanında Şirket'e ait özmarkalı ürünlerin ürettirilmesi; ürün sorumluluğu davaları, ürünlerin geri çağırılması ve bunun sonucu olarak olumsuz reklam, önceden tahmin edilemeyen masraflar ve faaliyetlerin kesintiye uğraması gibi riskler barındırmaktadır. Bu ürünler, insan sağlığını olumsuz etkileyecek maddeler veya diğer tehlikeleri içeriyor olabilir ve belirli durumlarda ürünlerin satış safhası öncesinde bu tehlikelerin saf dışı bırakılamaması, hastalık, yaralanma veya ölüme neden olabilir. Bu durumdan Şirket'in tedarikçileri kanunen sorumlu olmakla birlikte, ürün dağıtım zincirinin bir parçası olarak Şirket de tüketicilere karşı kısmen veya tamamen sorumlu olabilir. Tüm bu durumlardan dolayı Şirket, oluşabilecek insan sağlığına tehdit oluşturan vakalarda (patlama, yangın vs.) dava riski ve ciddi

yaptırımlar ile karşılaşılabilir, marka değeri zarar görebilir, Pazar payı kaybedebilir ve hatta operasyonlarını durdurması gerekebilir.

Şirket mağazalarındaki ya da depolarındaki ürünlerin ve kaynakların çalınması ve zimmete geçirilmesi ile müşteri verilerinin çalınması riskiyle karşı karşıyadır:

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışında mağazalardaki ürünlerin çalınması veya yağmalanması riski ile karşı karşıyadır. Bunların dışında ürünler lojistik esnasında ya da depolarda da çalınabilir. Ayrıca, zaman zaman mağazalarda ve faaliyetlerin başka alanlarında kaynakların zimmete geçirilmesi söz konusu olabilir. Bu tip bir hırsızlık ya da zimmete geçirme halleri, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir. Söz konusu hallerin önlenememesi ve/veya kronikleşmesi durumunda Şirket faaliyetleri ve finansal durumu açısından esaslı bir risk teşkil edebilir.

Şirket, e-ticaret işlemlerinde ve pazarlama faaliyetleri sırasında elde edilen müşteri verilerinin veya müşteri odaklı üyelik / sadakat programları kapsamında saklanabilecek verilerin ve kredi kartı bilgilerinin de çalınması veya zimmete geçirilmesi riski ile de karşı karşıyadır. Bu anlamda müşterilere ilişkin kişisel verilerin toplanması, saklanması, kullanılması ve aktarılması gibi veri işleme süreçlerinin bütün aşamalarında KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) ile uyumlu olunmaması halinde, Şirket tarafından idari para cezaları ödenmek zorunda kalınabilir. Sonuç olarak, müşteriler Şirket ile verilerini paylaşmaktan çekinebilir ve pazarlama faaliyetleri bu durumdan olumsuz yönde etkilenebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket faaliyetlerinin önemli bir kısmı bilgi sistemlerine bağlıdır. Bilgi sistemlerinde yaşanan problemler Şirket'in faaliyetlerini ve gelecekteki gelişimini olumsuz etkileyebilir:

Bilgi sistemleri insan hataları, veri tutarsızlıkları, internet yavaşlıkları ya da erişimsizliği, doğal afetler, elektrik kesintisi, bilgisayar virüsleri, kasıtlı vandalizm hareketleri, güvenlik ihlalleri (e-ticaret ödemelerine ve tüketici verilerine ilişkin olanlar dâhil olmak üzere) ve benzeri risklere karşı savunmasız olabilir.

Üçüncü taraflar zarar vermek adına Şirket'in bilgi sistemlerine giriş yapmayı deneyebilirler ve Şirket sistemlerini tüm saldırılara karşı koruyamayabilir. Böylesi bir saldırı gerçekleşirse, Şirket, ticari, mali, müşteri ve ürün bilgisi verilerinin çalınması ve yok edilmesi problemleri ile karşı karşıya kalabilecektir.

Siber saldırılarla başa çıkmak için acil durum planları ve yedekleme olanakları bulunmaktadır, ancak bu planlara rağmen sistemler başarısızlıktan ya da gecikmeden korunamayabilir ve bu durum sonucunda veri kaybı ve işle ilgili diğer kesintiler ile karşı karşıya kalınabilir. Sistem ve teçhizat bozuklukları eğer ticari mağaza yazılımı ya da e-ticaret platformunu kullanılamaz hale getirirse ciddi anlamda satış kayıplarına sebep olabilir.

Önemli pozisyonda bulunan kıdemli personel ve yöneticilerin görevlerinden ayrılmaları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir:

Şirket, yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğini ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağını garanti edememektedir. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların ilgili pozisyonlara geçecek uygun kişiler bulunmaksızın görevlerinden ayrılmaları veya yerlerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Şirket'in yaptırdığı sigortaların kapsamı yetersiz kalabilir ve Şirket'in kontrolü dışındaki faktörler veya sigorta sektöründeki genel eğilim sebebiyle, sigorta primleri Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyecek şekilde önemli ölçüde artabilir:

Şirket'in yaptırdığı çeşitli sigortalar (Maddi duran varlıklar, stoklar, nakliye, hırsızlık, 3. şahıs sorumluluk, yangın-deprem, terör) bulunmaktadır. Şirket, sigorta poliçelerinin hükümlerinin tüm aktivite ve şartları tamamen kapsadığından emin olmaya çalışmakla birlikte, belirli faaliyet ve durumları her zaman doğru öngöremeyebilir veya belirli unsurların prime olan katkısı gözetilerek bu unsurları poliçe kapsamı dışında tutabilir. Sonuç olarak, bazı özel durumlar sigorta kapsamı dışında kalabilir. Uygun seviyede sigorta yaptırmaya çalışılmakla beraber, bazı talepler sigortalanabilir değildir ve sigorta kapsamında olmayan büyük çaplı doğa olaylarına maruz kalınabilir.

Sigorta bedelleri ileride önemli ölçüde artabilir ve doğal afetlerden, terörden, devlet müdahalelerinden veya sigorta sektöründeki genel eğilimden önemli ölçüde etkilenebilir. Ayrıca, poliçelerin muhatabı şirketler faaliyetlerini durdurabilir veya sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyecek şekilde güncel sigortanın kapsamını devam ettiremeyebilir veya devam ettirebilse bile yüksek bir prim ödemesi ile karşılaşabilir. Poliçe kapsamında olmayan bir rizikonun gerçekleşmesi halinde Şirket telafisi mümkün olmayan zararlar ile karşılaşabilir veya oluşan kaybın tazmini için yüklü miktarda ek maliyete katlanabilir.

İtibarın ve marka imajının korunmasında başarısız olunması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:

Teknosa markası ülke çapında geniş bir tanınırlığa ve marka değerine sahiptir. Bu başarının sebebi büyük ölçüde bugüne kadar şirket itibarının geliştirilmesi, korunması ve sürdürülmesine bağlıdır. Şirket perakende müşterileri ile iyi bir ilişki kurmayı sürdüremez ise itibarı zarar görebilir ve satışları düşebilir. Şirket'in başarısı, artan sosyal medya bağlılığı ve internet üzerinden yayılan reklam kampanyaları gibi sürekli değişen medya ortamlarına uyum sağlama yetisine bağlıdır. Sosyal medya ya da internet üzerinden Şirket ya da markaları hakkında yapılan olumsuz iletilere veya yorumlara uygun şekilde cevap verilse dahi, müşterilerin marka imajı algısı ve Şirket'in itibarı zarar görebilir.

Şirket'in faaliyeti, personel değişim oranı ve istihdam maliyetlerinin artma olasılığından etkilenebilir:

Şirket'in personel sayısı 31 Aralık 2018 itibarıyla 2.292, 31 Aralık 2019 itibarıyla 2.270, 31 Aralık 2020 itibarıyla 2.337'dir.

Şirket'in faaliyet sonuçları açısından istihdam maliyetleri ve personel değişim oranının kontrolü kritik öneme sahiptir. Şirket'in değişen personel yerine yeni çalışan istihdam etmekte zorluklar yaşaması, yeni mağazaların açılış tarihlerinin ertelenmesine veya mevcut mağazalar için daha düşük nitelikte personelin istihdam edilmesine neden olabilir.

Türkiye'de gelecekte asgari ücretin ciddi ölçüde arttırılması, Şirket'in istihdam maliyetlerinin yükselmesine sebebiyet verebilir. Şirket artan istihdam maliyetlerini, ürün fiyatlarını arttırarak müşterilerine yansıtamayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumunda esaslı anlamda olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Şirket'in faaliyetleri birtakım yükümlülöklere ve düzenlemelere tabidir:

Şirket'in faaliyetleri işyeri açma ruhsatı, yeni ruhsat ve izinlerin düzenlenmesine ve Şirket'in ruhsatlar, izinler ve ilgili kanun ve düzenlemelerin hükümleri ile uyumluluğuna bağlıdır, idari otoriteler ruhsatların düzenlenmesi ya da yenilenmesini zamanında sağlamazlarsa; idari otoriteler önceden verilmiş ruhsatları

iptal ederlerse ya da Şirket'in ihtiyacı olan ruhsat ve izinleri ağır koşullara tabi tutarlarsa Şirket'in faaliyetleri zarar görebilir.

Şirket'in ticari faaliyetlerinin, Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütülmesi, sair kanun ve düzenlemeleri ihlal etmesi durumunda, Şirket, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalabilir:

Şirket çalışanlarının piyasadaki rekabeti engelleyici, bozucu veya kısıtlayıcı anlaşma, karar ve uygulamaları ile rakip yönetimlerle fiyat belirlemek, rekabeti engellemek üzere her türlü toplantı ve karar alma yöntemi ile rekabet yasasına aykırı hareket ederek oluşturacakları fiiller sonucunda, rekabet kurumunun soruşturmaları neticesinde Şirket bir takım ağır cezalara tabi tutulabilir.

Şirket borçluluk ve sermaye yeterliliği riskleri ile karşı karşıyadır:

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde 85.296 Bin TL tutarında net dönem karı elde etmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla birikmiş zararlar toplamı ise 401.054 Bin TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları negatif (165.546) Bin TL'dir.

Ticaret Bakanlığınca çıkarılan "6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"ın Geçici 1'inci maddesinde 26 Aralık 2020 tarihli ve 31346 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe alınan değişiklik ile sermaye kaybı veya borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda birtakım değişiklikler getirilmiştir.

Bu değişiklik uyarınca; 1/1/2023 tarihine kadar, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında sermaye kaybı veya borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda, (i) henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararlarının tamamı ile 2020 ve 2021 yılları için tahakkuk eden (ii) kiralamalardan kaynaklanan giderler, (iii) amortismanlar ve (iv) personel giderlerinin toplamının yarısı dikkate alınmayabilecektir. Bu tutarların belirlenmesinde mükerrerlik oluşmayacak şekilde hesaplama yapılması ve hazırlanan finansal tablolarda yapılacak hesaplamalara ilişkin herhangi bir kayda yer verilmeyerek, bu durumun bilgi mahiyetinde dipnotlarda gösterilmesi gerekmektedir.

Söz konusu mevzuat değişikliği ile birlikte, Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nin 376'ncı maddesi kapsamında sermaye kaybı ve borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalar sonucunda, Şirket'in özkaynaklarının, TTK'nın 376'ncı maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nin 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı İlke Kararı'nda düzenlenen asgari limitlerin üzerinde (+) 78.299 Bin TL olduğu tespit edilmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in, TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında düzenlenen ara bilanço hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in finansal sonuçları, genel ekonomik durum, tüketici güveni ve harcamalarındaki değişikliklerden etkilenmektedir:

Türkiye'deki tüketici harcama alışkanlıkları Şirket'in kontrolü dışındaki istihdam düzeyi, maaş, ücret oranı, tüketici güveni, tüketicinin ekonomik şartlara yönelik algısı, enflasyon, genel faiz oranı, tüketici borç miktarı, barınma masrafı, tüketici kredilerine erişim, mevsimsellik ve diğer iklim değişiklikleri, demografik profillerdeki değişiklikler ve tüketici beklentileri gibi birtakım faktörlere tabidir. Ekonomik gerileme döneminde tüketiciler özellikle temel ihtiyaç ürünleri dışındaki ürünlere ilişkin alım miktarlarını azaltarak harcamalarını düşürmekte ya da daha ucuz ürünler alma eğiliminde bulunduklarından, Şirket'in geçmişteki gelirlerini ya da kârlılığını koruyacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir.

Şirket'in ürünleri de dâhil olmak üzere pazarda tüketici harcamalarına yönelik bir düşüş, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumunda esaslı anlamda olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Şirket perakende sektöründeki rekabet ve kar marjlarından kaynaklanan riskler ile karşı karşıyadır:

Şirket'in rakiplerinin performansı ve operasyonel ve diğer iş stratejileri, fiyatları, yeni hizmet sunumlarında meydana gelen değişiklikleri, yeni pazarlara yerel, ulusal veya uluslararası rakiplerin girmesi veya yeni rekabetçi markaların piyasaya girmesi Şirket'in daha düşük satış geliri elde etmesine, daha yüksek işletme maliyetlerine katlanmasına ve bu doğrultuda karlılığın olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Türkiye perakende sektörü rekabetin yüksek ve kar marjlarının düşük olarak nitelendirildiği bir sektör olduğu için bu durum Şirket'in fiyata duyarlı piyasa payı için rekabet etme kabiliyetini azaltabilir ve Şirket, rakiplerinin muadil ürünlerinin fiyatlarını düşürmesinden dolayı kendi özgün markalı ürünlerindeki fiyatı düşürecek olması nedeniyle kâr marjı kaybı yaşayabilir.

Talepleri öngörebilme ve mevsimsel dalgalanmalara uygun cevap verebilmede ya da envanter seviyelerini yönetebilmede başarısızlık Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:

Sektörde faaliyet gösteren şirketler, mevsimsellik, tüketici tercihlerinde öngörülemeyen değişiklikler ve tedarikçilere ilişkin diğer faktörler sonucu perakendeci olarak gereğinden fazla ya da yetersiz envantere sahip olma riski ile karşı karşıyadır. Envanteri verimli olarak yönetebilmek için Şirket'in belirsiz olan tüketici taleplerini öngörebilmesi gerekir. Şirket'in özellikle yeni bir ürün satılmaya başlandığında ürün talebini tam olarak öngörmesi zordur ve bu belirsizlik Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye sebebiyet verebilir.

Ayrıca, perakende sektörü genelinde gerçekleşen satış hacimlerinde mevsimsel dalgalanmalar yaşamaktadır. Örneğin üçüncü ve dördüncü çeyreklerde; sömestr, sevgililer günü, anneler günü, okula dönüş, black friday, cyber Monday, yeni yıl gibi özel günler sebebiyle ciddi hacim artışları gündeme gelmektedir. Mevsimsellik, mevsim taleplerini oluşturan ürün stoklarını garantilemek ve değer kayıplarını minimuma indirmek adına envanter yönetimi yapmak için Şirket'in ayrıca işletme sermayesi ihtiyacı artmaktadır.

Covid-19 salgınının yol açtığı sokağa çıkma yasağı, genel karantina uygulamaları fiziksel mağazacılığı olumsuz etkilemiştir ve salgınla ilgili belirsizlikler gelecekte de bu faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

Dünya çapında yayılan Koronavirüs salgını ve salgının kamu sağlığı üzerindeki etkisi ve ekonomik etkisi gözetildiğinde, Perakende sektöründe salgın sebebiyle tedarik zincirlerinde aksamalar olurken, mağazacılık tarafında kısıtlamalardan dolayı ziyaretçi sayısının ve satışların düşmesi, kira ilişkilerindeki problemler, istihdam alanında yaşanan ve yaşanacak komplikasyonlar olumsuz etki yaratmıştır. Özellikle Covid-19 nedeniyle 2020 bahar aylarında AVM'lerin kapatılması, sokağa çıkma yasaklarının uygulanmasından dolayı AVM mağazacılığı dahil olmak üzere tüm fiziksel mağazacılık faaliyetlerinde durma yaşanmış, Şirket mağaza faaliyetlerine 1 Haziran'da tekrar başlamıştır. Tüketici alışkanlıkları bu dönemde e-ticarete doğru kaymıştır. Kısıtlamalar 2020 Kasım ayında çalışma saati kısıtlaması, Aralık ayından başlayarak ise ocak ve şubat aylarında da hafta sonu sokağa çıkma kısıtlamaları olacak şekilde tekrar başlamıştır. Mart ayıyla birlikte iller bazında risklere göre haftasonu sokağa yasakları değişim gösterecek şekilde bir düzenleme getirilmiştir. Şirket mağaza faaliyetlerine hafta içi daha kısıtlı saatlerde sürdürmüştür.

Depremler, diğer doğal afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in tesislerine hasar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir:

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket'in şirket merkezinin, mağazalarının ve tedarikçilerinin fabrikalarının bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in bir veya birkaç tesisini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. Ülke genelinde yaşanabilecek böylesi bir doğal afet hali hane halkının satın alma gücünü de olumsuz etkileyerek Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir. Şirket ve perakende sektörü, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi ve diğer afetlere de maruz kalabilir. Bu durumdan etkilenmeyecek olan tedarikçilerin direkt mağazalara ürün gönderimi sağlanarak ürün tedarikinin devam etmesi tedarikçinin bu konudaki yetisine bağlı olarak sağlanabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kâr payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Ayrıca, borsada işlem gören payların nakde çevrilebilme kolaylığı likidite olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda ihraç edilecek paylara ilişkin riskler Kar Payı Geliri ve Sermaye Kazancı Riski olarak aşağıda açıklanmaktadır:

Kâr payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, kar edilse bile mevzuat gereği oluşan karın ancak geçmiş yıllar zararlarını aşan kısmının dağıtılabilmesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi nedeniyle kar dağıtılamaması riski vardır. Nitekim Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tabloların ait olduğu hesap dönemleri 2018 ve 2019 itibarıyla dönem zararı elde etmiş olduğundan kâr payı dağıtamamış; 2020 yılı itibarıyla ise Şirket dönem karı elde etmiş fakat 2020 yılında oluşan dönem karının, geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesi gerekmiştir. Ayrıca, Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihli bilançosunda bulunan 401.054 Bin TL geçmiş yıllar zararları ile 85.296 Bin TL net dönem karından oluşan 315.758 Bin TL birikmiş zarar nedeniyle Şirket bir süre daha kar dağıtımını yapamayabilir.

Sermaye kazancı: Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırım sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

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

İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı i) finansal performansındaki ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) izahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar bu riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı	Teknosa İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi
İşletme Adı	TeknoSA

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Carrefoursa Plaza Cevizli Mahallesi. Tugay Yolu Caddesi No:67 Blok:B Maltepe – İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	434426

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

Şirket süresiz olarak 03.03.2000 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket'in hukuki statüsü	: Anonim şirket.
Tabi olduğu mevzuat	: T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	: Türkiye
Kayıtlı Adres	: Carrefoursa Plaza Cevizli Mahallesi. Tugay Yolu Caddesi No:67 Blok:B Maltepe - İstanbul
İnternet Adresi	: www.teknosa.com
Telefon	: (216) 468 36 36
Faks	: (216) 478 53 47

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in en önemli yatırım harcamaları mağaza (Yeni mağaza açılışları, mevcut mağazaların restorasyonu, e-ticaret sitesine ilişkin geliştirme yatırımları) ve bilgi sistemleri yatırımlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren 12 aylık dönemde Şirket'in toplam yatırım harcamaları 38.105 Bin TL'dir (2019: 38.753 Bin TL; 2018: 37.102 Bin TL).

(Bin TL)	2018	2019	2020	Toplam
Binalar	0	660	15	675
Demirbaşlar	4.923	3.374	9.376	17.673
Diğer Maddi Duran Varlıklar	6.257	10.005	3.441	19.703
Yapılmakta Olan Yatırımlar	12.587	9.892	9.436	31.915
Maddi Duran Varlıklar	23.767	23.931	22.268	69.966
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.395	14.822	15.837	44.054
Toplam Yatırımlar	37.162	38.753	38.105	114.020

Bilançada en büyük tutara sahip yatırım hesaplarından mağazalarda yapılan özel maliyetler, demirbaşlar; stand-raf düzenleri, bilgisayar donanımı ve IT sistemleri, güvenlik sistemleri gibi kalemlerden oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar ise yazılım-lisanslardan oluşmaktadır.

(Bin TL)	2018	2019	2020	Toplam
Yeni Mağaza Yatırımları	4.244	1.377	921	6.542
Mevcut Mağaza Yatırımları	5.596	12.814	12.317	30.727
Depo Yatırımları	452	4	442	897
Merkez Yatırımları	2.532	3.452	1.165	7.149
IT (Donanım-Yazılım) Yatırımları ⁽¹⁾	24.338	21.105	23.261	68.704
Toplam Yatırım Tutarı	37.162	38.753	38.105	114.020
Yatırım Yapılan Yeni Mağaza Sayısı	15	3	1	19
Yatırım Yapılan Mevcut Mağaza Sayısı ⁽²⁾	49	47	23	119
<i>(1) IT yatırımları Şirket toplamını ifade etmektedir.</i>				
<i>(2) Yatırım tutarı 10 bin TL üstü olan mağaza sayısı dikkate alınmıştır.</i>				

İlgili yatırımlar dış kaynaklarla ve operasyonel yaratılan nakitle finanse edilmiş olup, 2018 ve 2019 yıllarında başlanan yatırımların tamamı izahname tarihi itibarıyla sırasıyla %100 ve 90% oranında tamamlanmıştır. 2020 yılı içinde başlanan yatırımların tamamlanma dereceleri ise 6.2.2 no'lu bölümde yer almaktadır.

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

Yapılmakta olan yatırım tutarları, açılışı henüz gerçekleşmemiş mağazalar ve bilgi sistemleri projeleri ile ilgilidir. İlgili yatırımlar dış kaynaklarla ve operasyonel yaratılan nakitle finanse edilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında yer alan yapılmakta olan yatırımların toplam tutarı 2.458 Bin TL olup, bu yatırımların 1.965 Bin TL'si bilgi sistem projeleri, 318 Bin TL'si merkez ve 186 Bin TL'si ise mağazalara ilişkin devam eden yatırımlar ile ilgilidir. Henüz yatırımı tamamlanmamış bulunan 8 adet mağaza bulunmaktadır. Bu mağazaların %62,5'i Marmara bölgesi, %25'i Akdeniz Bölgesi, %12,5'u ise Karadeniz bölgesinde yer almaktadır. Yatırımların hesaplanan toplam maliyet bedeline göre ağırlıklandırılmış tamamlanma oranı %25 seviyesindedir.

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 16.02.2021 tarihli ve 2050 sayılı kararı ile müşteri odaklı çoklu kanal stratejisi doğrultusunda teknoloji alt yapısının güçlendirilmesi ve çeşitlendirilmesi için 2021 yılında 80 milyon TL yatırım yapılması karara bağlanmış olup, bu husus 17.02.2021 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır. Söz konusu yatırımlar için ayrılan bütçe, Şirket'in mağazaları ve teknoloji altyapısı için kullanılacaktır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket elektronik perakende sektöründe faaliyet gösteren marketler zinciridir. Aralık 2020 itibariyle 211 mağaza (97 bin m2 satış alanı) ve teknosa.com internet sitesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir (2019 Aralık: 200 mağaza, 105 bin m2 satış alanı). Şirket'in 2020 Aralık ayı itibariyle 162 standart, 35 extra, 14 exextra formatında mağazası bulunmaktadır. (2019: Standart: 143, Extra: 38, Exextra: 19)

Bayi Grubu, Şirket'in Türkiye'de "İklimsa" markası altında faaliyet gösteren bayileri aracılığı ile iklimlendirme ürünleri ve buzdolabı satışı yapan kanalıdır.

	2018	%	2019	%	2020	%
Mağazacılık ve e-ticaret	3.222.712	93%	3.904.213	94%	5.320.609	95%
Bayi Grubu	254.308	7%	232.758	6%	285.910	5%
Toplam	3.477.020	100%	4.136.971	100%	5.606.519	100%

Şirket, uluslararası ve ulusal markalar, özel markalı ürünleriyle müşterilerine geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır. Faaliyetlerini Türkiye'deki yaygın mağaza ağı ve e-ticaret yolu ile gerçekleştirmektedir. Şirket'in yıllar itibariyle mağaza sayısı artmış, ayrıca var olan mağazaları olgunlaşarak ciro büyümesini desteklemiştir. Son dönemlerde Covid 19 pandemi şartları nedeniyle de değişen müşteri taleplerine cevap verebilmek için e-ticaret kanalındaki kapasitesini arttırmış, bu şekilde müşteri memnuniyeti sağlamayı hedeflemiştir.

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:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket elektronik perakende sektöründe faaliyet göstermekte olup, sektör içerisinde teknoloji marketleri zinciri kategorisinde yer almaktadır.

Perakende sektörünü etkileyen makro-ekonomik göstergelere aşağıda yer verilmiştir:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Tüketici Güven Endeksi*	58,7	80,7	80,1
GSYH (%) **	3	0,9	1,8
Kişi Başına GSYH (USD)	9.370	9.042	7.715
İşsizlik Oranı* (%)	12,8	13,1	12,9
TÜFE (%)	20,3	11,8	14,6
Nüfus (milyon)	82	83,1	83,6
Nüfus Artışı (%)	1,50%	1,34%	0,62%
USD/TRY ***	5,26	5,94	7,34
EUR/TRY ***	6,03	6,65	9,01

(Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu websitesi)

(*) 2019 yılı sonrasında hesaplamalarda metodoloji değişikliği yapılmıştır.

(**) Ocak-Aralık dönemlerinin bir önceki döneme göre değişimini göstermektedir.

(***) Dönem sonu rakamlarıdır.

Türkiye’deki tüketici harcama alışkanlıkları istihdam düzeyi, maaş, ücret oranı, tüketici güveni, tüketicinin ekonomik şartlara yönelik algısı, enflasyon, genel faiz oranı, tüketici borç miktarı, barınma masrafı, tüketici kredilerine erişim, mevsimsellik ve diğer iklim değişiklikleri, demografik profillerdeki değişiklikler ve tüketici beklentileri gibi birtakım faktörlere tabidir.

Türk tüketiciler son yıllarda özellikle yaşamlarını kolaylaştırmaya ve zamandan tasarruf etmeye önem vermektedir. Değişen tüketici tercihleri ve organize perakendecilerin sahip oldukları ölçek ekonomisinin katkısıyla sağladıkları fiyat avantajları nedeniyle modern kanalın payı hızla artmaktadır. Sonuç olarak Türkiye’de elektronik pazarı, talep artışı ve ürün fiyatlarında meydana gelen artışın sonucu olarak büyümeye devam etmektedir.

Tüketici teknolojisi ürünleri pazarı, zincir mağazalar, geleneksel kanal, bilgisayar mağazaları, telekom bayileri ve teknoloji marketleri olmak üzere beş ayrı satış kanallı bir yapıya sahiptir. 2020 yılı sonuçlarına bakıldığı zaman Teknosa’nın da içinde yer aldığı ve TSS olarak adlandırılan teknoloji marketlerinin pazardaki payı %23,5’dir.

Bağımsız araştırma şirketi GFK’nın Teknoloji Perakende Panel Araştırması’na göre 2020 yılında beyaz eşya ve küçük ev aletleri de dâhil olmak üzere, tüketici elektroniği pazarı (Panel Market-PM) büyüklüğü 89 milyar TL’dir. Pazar 2019 yılına göre %37,8 büyüme göstermiştir.

Tüketici teknolojisi ürünleri pazarı, ürün kategorileri ayrıntısında incelendiğinde, söz konusu dönem içinde en fazla büyümenin %129,8 ile bilgi teknolojileri kategorisinde olduğu görülmektedir. Bu

kategoriye %36,9 büyüme ile telekom, %29 büyüme ile büyük beyaz eşya (klima dahil), %28,9 ile tüketici elektroniği, %18,4 ile küçük ev aletleri takip etmektedir.

(Milyar TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam PM Büyüklüğü	59	65	89
Büyüme oranı (%)	9,43%	9,66%	35,67%
Teknosa Ciro	3	4	6
Büyüme oranı (%)	1,33%	24,53%	38,00%
Teknosa / PM PAZAR PAYI	5,82%	6,61%	6,73%
TSS / PM PAZAR PAYI	18,91%	21,43%	22,66%

(Kaynak: GfK Raporu)

Rekabet:

Şirket, Türkiye’de faaliyet gösteren Teknoloji şirketleri ile yoğun rekabet içindedir. Türkiye Teknoloji pazarı GfK tarafından 5 ana kanalda sınıflandırılmakta ve ölçülmektedir. Bu kanallar şu şekilde ayrılmaktadır:

- 1- Mass Kanal altında zincir mağazalar, yapı marketleri ve sadece online oyuncular bulunmaktadır. (Hiper/super marketler, çok katlı/bölümlü mağazalar, Cash&Carry ve Online -pure player oyuncuları)
- 2- Çoklu kanalda hizmet veren Teknoloji Marketleri, Teknosa ile aynı kapsamda hizmet veren Teknosa’nın öncelikli rakiplerini oluşturmaktadır. Technical Superstores (TSS): **Teknosa**, Mediamarkt ve Vatan şirketlerinden oluşmaktadır.
- 3- Geleneksel Kanal altında bayi kanalları bulunmaktadır (Electrical Traditionalists) (Beyaz Eşya, Küçük Ev Aletleri (KEA), Tüketici Elektroniği Bayileri)
- 4- Bilgisayar Mağazaları (CS) (Casper vb.)
- 5- Telekom Operatörleri Mağazaları (Turkcell, Vodafone ve Turktelekom) yer almaktadır.

Teknoloji pazarı adı altında 5 ana kategori yer almaktadır. Bunlar;

- 1- MDA (Büyük Beyaz Eşya)
- 2- SDA (Elektrikli Küçük ev Aletleri)
- 3- CE (Tüketici Elektroniği)
- 4- IT (Bilişim Teknolojileri Ürünleri)
- 5- Telekom (Telekomünikasyon Ürünleri) şeklindedir.

Pazarda kanallar içinde son 3 yılda Teknosa’nın içinde bulunduğu TSS ve Mass kanalı gelişme gösterirken, Geleneksel Kanal durağan, Telekom ise gerilemektedir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Teknosa’nın pazar payı artış eğilimindedir. Bu artış Teknosa’nın faaliyet gösterdiği TSS kanalındaki büyümeye paraleldir.

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

İşlettiği mağazaları ve e-ticaret dağıtım ağı aracılığıyla yalnızca Türkiye sınırları içerisinde faaliyet gösteren Şirket'in mağazacılık ve e-ticaret grubu satışlarının tamamı Türkiye'de gerçekleşmektedir. Diğer taraftan, Şirket'in İklimsa markası ile yapmış olduğu bayi grubu satışlarının küçük bir kısmı yurt dışına ihraç edilmektedir.

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

Madde 7.1.1 ve 7.2'de yer alan bilgilerin işbu izahnamenin 5'inci bölümünde belirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenmesi ihtimali bulunmaktadır.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Madde 7.2.1'de sunulan sektöre ilişkin veriler; GFK Araştırma Hizmetleri A.Ş'nin üyelerine sağladığı aylık pazar trendi raporlarından alınmıştır.

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

Covid-19 salgını nedeniyle toplum ve çalışan sağlığı göz önünde bulundurularak 22 Mart 2020 tarihi itibariyle mağazalar geçici olarak kapatılmıştır ancak bu süre boyunca Şirket faaliyetlerine teknosa.com ve Carrefoursa'nın mağazalarında açılan satış noktaları üzerinden yapılan satışlarla devam etmiştir. Pandemi süreci ile online kanaldaki Şirket faaliyetleri, geçmiş dönemlere göre finansal ve operasyonel açılarından etkisini ve önemini artırmıştır

Mağazaların Covid-19 önlemleri kapsamında kapalı olduğu ve haftasonu yasaklarının bulunduğu dönemler için, mülk sahipleri ile karşılıklı görüşmeler yapılarak kira ödemelerinde indirimler alınmış ve koşulları sağlayan çalışanlar için kısa çalışma ödeneğine başvurularak ödenekten faydalanılmıştır. Türkiye ve Dünya'da normalleşme sürecinin başlamasıyla birlikte, Şirket de sağlıklı satış ve alışveriş ortamının sağlanması konusunda önlemlerini almış ve planlamalarını yapmıştır.

1 Haziran 2020 tarihinde Şirket, mümkün olan tüm güvenlik kurallarını uygulayarak mağazalarının büyük çoğunluğunda hizmete başlamış ve 12 Haziran 2020 itibariyle tüm mağazalarını faaliyete açmıştır. Şirket, Carrefoursa mağazalarında açılan 23 satış noktası ile birlikte çoklu kanalda satışlarını gerçekleştirmeye devam etmiştir. Kasım 2020 itibariyle Türkiye ve Dünya genelinde salgın tedbirleri hafta içi ve hafta sonu çalışma saatlerini azaltırken, Aralık 2020 itibariyle başlayan haftasonu sokağa çıkış yasaklarının 2020 yılı Ocak ve Şubat aylarında da devam etmesi mağazaların bu tarihlerde de haftasonları kapalı olmasıyla sonuçlanmıştır. Salgının Türkiye'de ve dünyada sosyal ve ekonomik etkilerinin nasıl seyredeceği ve ne kadar süreyle devam edeceği belirsizliğini korumaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye bağlı şirketler topluluğunun bir parçasıdır.

Kurum Unvanı	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler
Vergi Kimlik No	4540019679
Kurum Ticaret Sicil No	127350-74585
Telefon No	0 (212) 385 80 80
Faks No	0 (212) 385 88 88

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir ve Topluluğa bağlı şirketleri stratejik bir portföy yaklaşımı ile yönetmektedir. Sabancı Topluluğu'nun temel iş alanları; Türkiye'nin hızla büyüyen sektörleri olan banka, sigorta, enerji, çimento, perakende ve sanayidir. Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin lideri konumundadır.

Sabancı Holding, Sabancı Topluluğu Şirketleri'nin finansman, strateji, iş geliştirme ve insan kaynakları işlevlerinin belirlenmiş kurumsal yönetim prensipleri dahilinde koordine edilmesi ve desteklenmesinden sorumludur. Bu doğrultuda, Sabancı Holding tarafından Şirket'in de dahil olduğu Sabancı Topluluğu Şirketleri'ne yönetsel ve idari destek sağlanmakta olup, verilen bu destek ilgili şirketlerin iyi kurumsal yönetim uygulamalarını tamamlayıcı bir nitelik göstermektedir.

Sabancı Holding'in kendi hisselerinin yanı sıra 11 iştirakinin hisseleri de Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir. Bunların dışında, Sabancı Holding'in payları borsada işlem görmeyen pek çok bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklığı bulunmaktadır.

Sabancı Holding'in sermayesine iştirak ettiği şirketlerden başlıcaları aşağıdaki gibidir:

Şirket Unvanı	Faaliyet Gösterdiği Alanlar
Akbank T.A.Ş.	Bankacılık
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Çimento ve hazır beton imal ve ticareti
Cimsa Sabancı Cement BV	Beyaz çimento imalat ve ticareti
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Çimento ve hazır beton imal ve ticareti
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Tüketici elektroniği perakendeciliği
CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Toptan ve perakende ticaret
Aksigorta A.Ş.	Sigortacılık
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Sigortacılık
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	Kord bezi imalatı ve lastik takviye malzemeleri üretimi
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her tip ve nevide dış, iç lastik üretimi ve satışı
Enerjisa Enerji A.Ş.	Elektrik ticareti
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	Dış ticaret, ithalat ve ihracat
Philisa Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütünçülük San. ve Tic. A.Ş.	Sigara ve tütün ürünleri üretimi
Philip Morrisa Philip Morris Sabancı Pazarlama ve Satış A.Ş.	Sigara ve tütün ürünleri pazarlama ve dağıtım
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Bilişim teknolojileri
Tursa Sabancı Turizm ve Yat. İşl. A.Ş.	Turizm ve otelcilik
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş.	Turizm ve otelcilik

Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketler 13 ülkede faaliyetlerini sürdürmekte olup ürünlerini Avrupa, Orta Doğu, Asya, Kuzey Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'da pazarlamaktadır. Sabancı Topluluğu sahip olduğu saygınlık, marka imajı, güçlü ortaklıkları, Türkiye piyasaları hakkındaki bilgi ve deneyimi sayesinde ana faaliyet alanlarında büyüyerek, Türkiye ekonomisinin gelişimine katkı sağlayan önemli bir güç haline gelmiştir.

Sabancı Holding'in uluslararası iş ortakları arasında konularında dünyanın önde gelen markaları olan Ageas, Aviva, Bridgestone, Carrefour, E.ON, Heidelberg Cement, Skoda Transportation ve Philip Morris yer almaktadır.

Payları Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem gören Sabancı Holding'in güncel ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

%5 Üzeri Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	287.100,00	14,07
Serra SABANCI	147.370,88	7,22
Suzan SABANCI DİNÇER	141.566,96	6,94
Çiğdem SABANCI BİLEN	141.566,96	6,94
Diğer Ortaklar	1.322.799,13	64,83
GENEL TOPLAM	2.040.403,93	100,00

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını arazi ve arsalar, binalar ve tesis, makine ve cihazlar oluşturmaktadır. Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla finansal tablo dipnotlarında yer alan sabit kıymetlerinin dökümünü aşağıdaki tabloda göstermektedir:

Net defter değerleri (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	2.511	0	0
Bina	32.051	16.863	19.000
Demirbaşlar	19.386	17.054	19.822
Diğer Maddi Duran Varlıklar	25.582	24.274	19.182
Yapılmakta Olan Yatırımlar	10.054	1.546	2.458
Maddi Duran Varlıklar	89.584	59.737	60.462
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8.929	29.222	29.610

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sahip Olunan Önemli Maddi Duran Varlıklara ilişkin bilgiler (31.12.2020)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değer (bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (Bin TL)
Bina	2010	710	Adana/Seyhan	19.000	İşyeri	-	-	-

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

Sahip Olunan Önemli Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin bilgiler (31.12.2020)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değer (bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (Bin TL)
Bina	2010	6.040	Adana/Seyhan	29.610	İşyeri	Çeşitli kurumsal firmalar	Ocak-Aralık 2020	1.474

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ve maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulunca onaylı bağımsız gayrimenkul değerlendirme hizmeti verebilecek kuruluşlar listesinde yer alan bir değerlendirme kuruluşu olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 15 Şubat 2021 tarihi itibarıyla belirlenmiştir.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaklar altındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarına kaydedilmiştir. Söz konusu muhasebe politikası nedeniyle yapılan sınıflandırma farklılıkları dolayısıyla söz konusu sabit kıymetlerin dökümünde yer alan 31.12.2020 tarihli bakiyelerde 31.12.2019 tarihli bakiyelere nazaran değişiklikler söz konusudur.

Demirbaşlar; stand-raf düzenleri, bilgisayar donanımı ve IT sistemleri, güvenlik sistemleri gibi kalemlerden; Diğer Maddi Duran Varlıklar ise kiralanılan mağazalarda yapılan tadilat işlemlerine dair özel maliyetlerden oluşmaktadır. Öte yandan, Yapılmakta Olan Yatırımlar ise henüz yatırımı tamamlanmamış olan mağazalar ve bilgi sistemleri projeleri ile ilgilidir.

Son olarak, Şirket tarafında edinilmesi planlanan ve/veya izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde finansal kiralama yoluyla edinilen herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in maddi duran varlıklarının etkileyecek çevre ile ilgili herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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 (Yıl)	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (Bin TL)
Bina	2010	19.000	15.02.2021 - 2021_M_006	Yatırım Amaçlı Değil	10.380
Bina*	2010	28.110	15.02.2021 - 2021_M_006	Yatırım Amaçlı	15.357
Bina*	2010	1.500	15.02.2021 - 2021_M_007	Yatırım Amaçlı	876

* İlgili gayrimenkulün Teknosa tarafından kullanılmayan yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ve maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulunca onaylı bağımsız gayrimenkul değerleme hizmeti verebilecek kuruluşlar listesinde yer alan bir değerleme kuruluşu olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 15 Şubat 2021 tarihi itibarıyla belirlenmiştir.

Söz konusu şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arsaların ve binaların gerçeğe uygun değeri için "Emsal Karşılaştırma Analizi Yöntemi", "Maliyet Analizi Yöntemi" ve "Direkt Kapitalizasyon Analizi Yöntemi" kullanılarak hesaplanmış olup elde edilen sonuçlar uyumlaştırılarak nihai değere ulaşılmıştır. Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaklar altındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarına kaydedilmiştir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarını göstermektedir:

Net Defter Değeri (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Lisans ve Yazılımlar	26.999	35.813	39.642
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26.999	35.813	39.642

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

Şirket'in iş ve faaliyetlerinde kullandığı bilgisayar ve çeşitli makinelerde iş ve işlemlerin yapılabilmesi sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınmasıyla ve yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan, söz konusu yazılım ve lisanslar Şirket faaliyetleri açısından önem arz etmektedir.

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:

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

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihli finansal durum tablolarının ana kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Bilanço (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.987	37.267	392.201
Ticari Alacaklar	65.775	66.362	103.297
Stoklar	492.677	860.128	1.056.528
Diğer Dönen Varlıklar	7.130	30.709	13.415
Toplam Dönen Varlıklar	592.569	994.466	1.565.441
Yatırım Amaçlı Gayri Menkuller	8.929	29.222	29.610
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	321.898	219.710
Maddi Duran Varlıklar	89.584	59.737	60.462
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26.999	35.813	39.642
Diğer Duran Varlıklar	42.344	71.440	45.785
Toplam Duran Varlıklar	167.856	518.110	395.209
TOPLAM VARLIKLAR	760.425	1.512.576	1.960.650
Banka Kredileri	8.500	105.521	370.058
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	84.720	98.406
Ticari Borçlar	777.142	1.232.640	1.386.364
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	69.591	58.658	89.151
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.233	1.481.539	1.943.979
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	272.918	168.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8.270	9.971	14.217
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.270	282.889	182.217
Toplam Yükümlülükler	863.503	1.764.428	2.126.196
Toplam Özkaynaklar	-103.078	-251.852	-165.546
TOPLAM KAYNAKLAR	760.425	1.512.576	1.960.650

Varlıklar:

31 Aralık 2020 itibariyle Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin büyük bir kısmı vadeli mevduattan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerinde ise nakit ve nakit benzerlerinin büyük kısmı kredi kartlı satışlardan kaynaklanan henüz tahsil edilmemiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in stokları yıllar itibariyle artan satış ile birlikte büyümektedir. Stoklar 2018'de 492.677 Bin TL; 2019'da 860.128 Bin TL; 2020'de 1.056.528 Bin TL tutarındadır.

Diğer dönen varlıklar; temel olarak peşin ödenen ve gelecek aylara ait giderler, verilen sipariş avansları, indirilecek katma değer vergisi tutarlarından oluşmaktadır. 2020'de 2019'a göre önemli azalışın nedeni 2019 yılındaki 23.989 Bin TL tutarındaki katma değer vergisi alacağının 2020 yılında bulunmamasıdır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu binanın (Adana Sabancı Ticaret Merkezi) yeniden değerlendirilmesi sonucunda maddi duran varlıklarda 3.302 Bin TL değer artışı meydana gelmiştir. 3.302 Bin TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar altındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabında kayıtlara alınmıştır. Söz konusu binanın yatırım amaçlı elde tutulan kısmı için 388 Bin TL tutarında değer kazancı kar veya zarar tablosu altında kayıtlara alınmıştır.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 16 "Kiralamalar" gereğince Şirket, daha önce bilançosunda kayıtlarına almadığı mağazalarına, depolarına, nakil vasıtalarına ve genel müdürlük binasına ait kira sözleşmeleri için ilk muhasebeleştirme esnasında bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü kayıtlarına almıştır. Bu çerçevede, faaliyet kiralamalarına ait sözleşmelere göre öngörülen gelecekteki kiralama tutarları bugünkü değerlerine getirilerek konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca 31 Aralık 2020 itibarıyla mali kar nedeniyle ertelenmiş vergi varlığında azalış görülmektedir.

Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde ilgili dönemlerde gerçekleşen artışın nedeni banka kredileri ve ticari borçlardaki artıştır. Ticari borçlar ve krediler Şirket'in artan satış hacmine paralel büyüyen ticari mal alımları ve ödeme vadelerine bağlı olarak artmıştır.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 16 "Kiralamalar" gereğince Şirket, kiralama işlemlerinden borçları muhasebeleştirmiş ve bilançosuna almıştır.

İlgili dönemler içerisinde kıdem yılları nedeniyle çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarda da artış meydana gelmiştir.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle Şirket'in özkaynak toplamı negatife dönmüştür. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in sermaye yapısının güçlendirilmesi ve TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamında gerekli önlemlerin alınması amaçlarıyla sermaye artırımını kararı almıştır. Bu kapsamda tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 91.000.000 TL tutarında sermaye artırımını yapılacak ve yeni pay alma hakkı 1 TL nominal değerli pay için 3 TL fiyatla kullanılacaktır. Sermaye artırımından elde edilecek fon banka kredilerinin yol açtığı finansman giderlerinin etkisini azaltmak ve sermaye yapısını güçlendirmek amacıyla kullanılacak olup, gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilmesi öngörülen 272.220.000 TL tutarında tahmini nakit girişi ile sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak tamamı Türk Lirası cinsinden olan nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecektir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	3.477.020	4.136.971	5.606.519
Satışların Maliyeti	-2.831.234	-3.422.374	-4.675.836
Brüt Kar	645.786	714.597	930.683
Pazarlama Giderleri	-466.990	-482.266	-512.128
Genel Yönetim Giderleri	-56.126	-57.110	-66.910
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (Net)	-72.852	-133.642	-41.867
Esas Faaliyet Karı/Zararı	49.818	41.579	309.778
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (Net)	-6.495	-7.240	9.559
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	279	2.562	-273
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	43.602	36.901	319.064
Finansman Gelirleri/Giderleri (Net)	-98.088	-214.788	-207.856
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Kar/Zarar	-54.486	-177.887	111.208
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (Net)	-10.123	29.253	-25.912
Net Dönem Karı/Zararı	-64.609	-148.634	85.296

Şirket'in hasılatı, mağazacılık faaliyeti satışları ile İklimsa Bayi Grubu satışlarından oluşmaktadır. İklimsa satışları sırasıyla 2018, 2019 ve 2020 yıllarında 5,8%, -8,5% ve 22,8% büyüme oranlarına sahiptir.

Buna karşılık mağazacılık faaliyeti olarak, Şirket 2018-2020 yılları arasında LFL büyüme ile satışlarını arttırmıştır, 2018 ve 2019 yıllarında %2,3 ve %21,1 büyüme oranına sahiptir. 2020 yılında ise toplam satışlarını %36,3 oranında arttırmıştır. Şirketin 2020 itibariyle brüt kar marjı %16,6'dır.

Şirket'in personel gideri, pazarlama giderlerinin önemli bir kısmını oluşturmaktadır. 2019 haziran ayında başlayan Yeni Neslin Teknosa'sı Dönüşüm Programı kapsamında yapılan verimlilik çalışmaları sonucunda pazarlama giderlerinin satış içindeki payı 2020 yılında %9,1'e (2019: %11,7), genel yönetim giderlerinin payı %1,2'ye (2019: %1,4), net esas faaliyet giderlerinin satış içindeki payı %0,7'ye düşmüştür (2019: %3,2).

2019 yılında görülen finansman giderlerindeki yüksek artışın nedeni 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 16 "Kiralamalar"dır. Bu standart gereğince Şirket, kiralama işlemlerinden borçları muhasebeleştirmiş olup bu borçlardan kaynaklı finansman giderlerini gelir tablosunda göstermiştir.

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

Yıllar itibariyle LFL satış, müşteri ve ortalama sepet değişimleri aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam Satış Büyümesi	2,55%	18,98%	35,52%
LFL Satış	2,57%	21,39%	17,55%
Müşteri LFL	-8,75%	-1,65%	26,39%
Ortalama Sepet LFL	12,94%	23,34%	88,63%

LFL: Rapor tarihleri itibariyle son 12 aydır açık olan mağazalar hasılatını ifade etmektedir.

Şirket hem LFL hem de organik büyüme ile satışlarını arttırmıştır. LFL satışlarındaki artışlar hem müşteri trafiği hem de ortalama sepet büyüklüğündeki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket 2020 yılına kadar her dönem pozitif müşteri büyümesi ile satışlarını desteklemiştir. 2020 yılında pandemi süreci ile birlikte müşteri alışkanlıklarının değişmesiyle müşteri adedi ve frekansı düşmüştür ancak ortalama sepet büyüklüğündeki artış ile LFL satışlar büyümeye devam etmiştir.

Covid-19 salgını ile beraber evde yaşam zamanında artış özellikle ev içi kullanılan elektrikli ürünlerin talebini yüksek seviyeye ulaştırmıştır. Uzaktan eğitim ve uzaktan çalışma gibi eğilimler dolayısıyla bilgisayar, ofis elektroniği ve aksesuarlarının satışında büyük artış yaşanmıştır. Artan talep ile birlikte enflasyon üzerinde LFL büyüme sağlanmıştır. Özellikle dizüstü bilgisayar, TV ve süpürge ürünleri talepte başı çeken ürünler olmuştur. (Kaynak: GFK Raporu)

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:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen ve faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalara ilişkin öngörülen herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, Covid-19 pandemisi 2020 Mart ayından itibaren Türkiye ile birlikte tüm Dünya'yı etkisi altına almıştır. Evde yaşam zamanında artış özellikle ev içi kullanılan elektrikli ürünlerin talebini yüksek seviyeye ulaştırmıştır. Uzaktan eğitim ve uzaktan çalışma sebebiyle bilgisayar ve teknolojik aksesuar satışlarında büyük artış yaşanmıştır. İlgili talep artışı ve pandemi sürecinin yarattığı olumsuzluklar, üretim ve paralel olarak arzda sıkıntılar yaratmış olsa da 2020 yılı son çeyreği itibarıyla büyük ölçüde toparlanma yaşanmış ve arz-talep seviyesi dengeye ulaşmıştır.

Pandemi etkisi ile birlikte Şirket'in öngörülme maliyetleri olmuş; mağazalarda maske, dezenfektan, ateşölçer, siperlik alımı yapılmış ve personelle ilgili de ek maliyetler (depolarda çalışan personele fazla mesai ödemesi vb) oluşmuştur. Artan e-ticaret talebini karşılamak ve müşteri memnuniyeti sağlamak için çeşitli aksiyonlar alınmış, mağazaların kapalı kaldığı dönemde mağaza personelleri merkez depoda görevlendirilerek bu personel e-ticaret operasyonuna kaydırılmıştır. E-ticaret webchat uygulaması için saha personelleri webchat operasyonuna dahil edilerek artan müşteri trafiğine zamanında cevap verilmesi sağlanmıştır. Webchat ile ayrıca müşterilere satış danışmanlığı sağlanarak ürün konusunda destek verilmiştir.

Ek olarak, Covid-19 salgını nedeniyle Şirket, 2020 yılında Mart ayı ortasında başlamak üzere Nisan ve Mayıs aylarında tüm mağazalarını kapatmış, bu mağazalar 1 Haziran 2020 itibariyle tekrar faaliyete açılmıştır. Mağazalar açılrsa da önemli sayıda mağazanın AVM'lerde olması nedeniyle ziyaretçi sayısı azalmıştır. Yılın devamında Kasım ayında işletmelerde kapanış saati kısıtlaması (Saat 22:00'de kapanan AVM'lerin 20:00'de kapanması), ardından 2020 yılı Aralık ayında başlayan hafta sonu sokağa çıkma kısıtlamaları ziyaretçi sayısını ve ciroyu olumsuz etkilemiştir. Buna karşın, Şirket'in perakende grubu satışlarında e-ticaret payı 2019 yılındaki %7 seviyesinde 2020 yılında %19 seviyesine yükselmiş ve böylece pandemi kısıtlamalarının ciro ve karlılık üzerindeki etkisi minimum seviyede kalmıştır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2020)	Tutar (Bin TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.943.979
Garantili	
Teminatlı	297.277
Garantisiz/Teminatsız	1.646.702
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	182.217
Garantili	
Teminatlı	21.422
Garantisiz/Teminatsız	160.795
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.126.196
Özkaynaklar	-165.546
Ödenmiş Sermaye	110.000
Yasal Yedekler	8.704
Diğer Yedekler	3
Toplam Kaynaklar	1.960.650
Net Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
A. Nakit	364.614
B. Nakit Benzerleri	27.587
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	392.201
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	370.058
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	98.406
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	468.464
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	76.263
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	168.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	168.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	244.263

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, operasyonel net işletme sermayesini (Ticari Alacaklar + Stoklar – Ticari Borçlar) formülü ile hesaplamakta olup son 3 yıllık hesap dönemi itibarıyla finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki gibidir:

Operasyonel İşletme Sermayesi (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Ticari Alacaklar	65.775	66.362	103.297
Stoklar	492.677	860.128	1.056.528
Ticari Borçlar	777.142	1.232.640	1.386.364
Net işletme Sermayesi	-218.690	-306.150	-226.539

Şirket, faaliyet gösterdiği sektör gereği tedarikçilerinden vadeli alım yapması nedeniyle negatif işletme sermayesi ile faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket'in işletme sermayesi negatif olmakla birlikte içinde bulunduğu sektör eğilimlerine paraleldir.

Diğer taraftan, Şirket'in muhasebesel net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) hesaplandığında, son yıllık hesap dönemi itibarıyla aşağıdaki tutarlar ortaya çıkmaktadır:

Muhasebesel İşletme Sermayesi (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen Varlıklar	592.569	994.466	1.565.441
Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.233	1.481.539	1.943.979
Net işletme Sermayesi	-262.664	-487.073	-378.538

İkinci tablodan görüleceği üzere, Şirket'in başta banka kredileri olmak üzere kısa vadeli finansal borçlarının etkisiyle, muhasebe uygulamaları dikkate alınarak hesaplanan net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Şirket, perakende sektörü dinamikleri gereği net işletme sermayesi açığı ile faaliyetlerini sürdürme gayesi taşımakla birlikte, Şirket'in banka kredilerinin yol açtığı finansman giderlerinin etkisini azaltmak ve sermaye yapısını güçlendirmek amacıyla 22.02.2021 tarihli ve 2053 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımına gidilmesi kararlaştırılmıştır.

Gerçekleştirilecek sermaye artırımından elde edilecek fon ile sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak tamamı Türk Lirası cinsinden olan nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecek olup, bu işlem neticesinde Şirket'in muhasebesel net işletme sermayesinde iyileşme sağlanması hedeflenmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken en son finansal tablo tarihi olan 31.12.2020 tarihinden itibaren satış, stok, maliyet ve satış fiyatlarında görülen önemli bir eğilim bulunmamaktadır.

Öte yandan, Şirket'in stokları ve maliyetleri yıllar itibarıyla artan ciro ile paralel büyüme kaydetmektedir.

(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	3.477.020	4.136.971	5.606.519
Satışların Maliyeti	-2.831.234	-3.422.374	-4.675.836
Stok	492.677	860.128	1.056.528

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

Perakende sektörünü etkileyen önemli faktörler aşağıdadır:

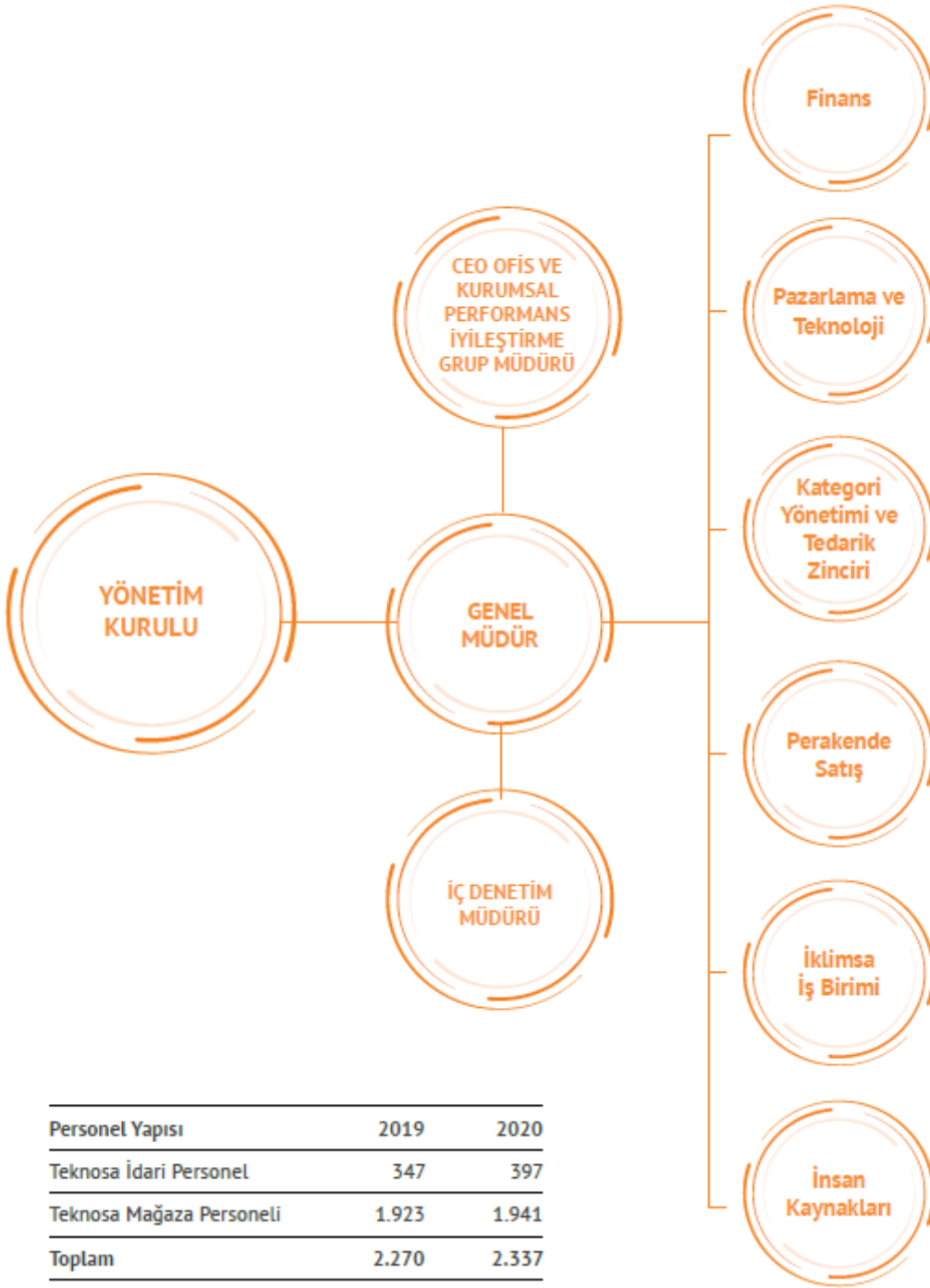
- Covid-19 salgınının sonrası müşteri tercihlerinin ve cüzdan payı değişikliği
- Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler
- Sektördeki rekabetin artması ve fiziksel mağazacılıktan e-ticarete doğru talep artışı olması, AVM dışı mağazalarda alışveriş yapma isteğinin artması
- Pandemi nedeniyle değişen tüketici alışkanlıkları ve talepleri (temazsız ödeme vb.)
- E-ticaret ve teslimat seçeneklerinin ön plana çıkması

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Barış ORAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Sabancı Center Kule II 34330 4.Levent – Beşiktaş/ İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl 11 Ay – 1 ay	-	-
Levent DEMİRAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Sabancı Center Kule II 34330 4.Levent – Beşiktaş/ İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2 Yıl 11 Ay – 1 ay	-	-
Fezal Okur ESKİL	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayi Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/1B 34906 Pendik / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl 2 Ay – 1 ay	-	-
Uğur GÜLEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Poligon Cad.Buyaka 2 Sitesi No:8 Kule:1, Kat: 0-6 Ümraniye/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	2 Yıl 11 Ay – 1 ay	-	-
Mevlüt AYDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Fenerbahçe Mah. Eflatun Sok. No:12-2 Kadıköy/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Denetim Komitesi Üyesi	1 Yıl 2 Ay – 1 ay	-	-

Mehmet KAHYA	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Mesa Stüdyo Plaza No:6 34077 Göktürk, Eyüp/ İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) Denetim Komitesi Başkanı Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	2 Yıl 11 Ay – 1 ay	-	-
--------------	---------------------------------	--	--	--------------------	---	---

Yönetim Kurulu Üyelerinin son 5 yıl içerisinde ihraççı dışında üstlenmiş oldukları görevler ve bu görevlerin devam edip etmediği bilgisi **14.4.** no'lu bölümde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Bülent GÜRCAN	Genel Müdür	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	Genel Müdür 2015 - Devam	-	-
Ümit KOCAGİL	Finans Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	Finans Genel Müdür Yardımcısı 2016 - Devam	-	-
Önder Ömer OĞUZHAN	Pazarlama ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	Pazarlama ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı 2019 - Devam	-	-

Tansu Özturun	İklimsa İş Birimi Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	İklimsa Satış Direktörü 2014 – 2018 Perakende & Bayi Satış ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı 2018-2021 İklimsa İş Birimi Genel Müdür Yardımcısı 2021-Devam	-	-
Doğa ORAN	Kategori Yönetimi ve Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	CRM ve Veri Analitiği Genel Müdür Yardımcısı 2018 - 2018 Kategori Yönetimi ve Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcısı 2018-Devam	-	-
Ersin AYDIN	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı 2020 - Devam	-	-
Nail Enver YELKENÇİ	Perakende Satış Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67A Blok: B Maltepe/İstanbul	Perakende Satış Genel Müdür Yardımcısı 2021-Devam	-	-

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

Şirket 2000 yılında kurulmuştur.

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

Yoktur.

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

Barış ORAN

Yönetim Kurulu Başkanı

Sabancı Holding CFO'su ve Teknosa Yönetim Kurulu Başkanı Barış Oran, Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra The University of Georgia'da MBA eğitimini tamamlamıştır.

İş hayatına 1995 yılında PricewaterhouseCoopers'ta denetçi olarak başlayan Barış Oran, 1998-2003 yılları arasında Sara Lee Corp. Chicago IL'de önce denetim, daha sonra finans ve hazine/ sermaye

piyasaları konularında görev almıştır. 2003-2006 yılları arasında Ernst and Young firmasında önce Minneapolis, MN’de, sonrasında Avrupa, Afrika ve Hindistan bölgelerinde sorumlu Kıdemli Müdür olarak görev almıştır. 2006 yılında Kordsa’da göreve başlayan Barış Oran, sırasıyla İç Denetim Direktörü, Global Finans Direktörü ve CFO rollerinde bulunmuştur.

2011 yılında Sabancı Holding Finans Direktörü, 2012 yılında Sabancı Holding Planlama, Raporlama, Finansman Bölüm Başkanı olarak atanan Oran, 2016 yılından itibaren Sabancı Holding Finans Grup Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Teknosa’da Yönetim Kurulu Başkanlığı, Philip Morris ve Philsa’da Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Carrefoursa, Enerjisa Enerji ve Enerjisa Üretim ve şirketlerinde ise Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmektedir.

TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyesidir.

Levent DEMİRAĞ

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1959 yılında doğan Levent Demirağ, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunudur. 1980-1992 yılları arasında Hesap Uzmanı olarak görev yaptığı Maliye Bakanlığı’nın ardından, 1994 yılında Sabancı Holding’de Müşavir olarak göreve başlamış; 2007 yılında ise Mali İşler Direktörü olarak göreve atanmıştır.

Levent Demirağ, Mayıs 2010’dan bu yana Sabancı Holding Mali İşler, Muhasebe ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanlığı; Sabancı Topluluğu şirketlerinde ise Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Demirağ, Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetçi lisans belgelerine sahiptir.

Fezal OKUR ESKİL

Yönetim Kurulu Üyesi

Fezal Okur Eskil, Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü’nden mezun olmuş ve Georgia Institute of Technology’de MBA ve Endüstri Mühendisliği yüksek lisans eğitimlerini tamamlamıştır. 2001 yılında Chicago AT Kearney’de yönetim danışmanı olarak kariyerine başlamış ve 2005 yılsonuna kadar birçok sektörde strateji danışmanlığı yapmıştır. 2006’da katıldığı Eczacıbaşı Baxter’da bir yıllığına Operasyon Müdürü olarak görev yapmış; 2007’de ise Phillip Morris International’a Bölgesel Tedarik Zinciri Yöneticisi pozisyonunda katılmış ve Türkiye, Yunanistan, Sırbistan ve Romanya’dan oluşan bölgede tedarik zinciri optimizasyon ve dönüşüm çalışmalarını yönetmiştir. 2007 yılı sonunda, Sabancı Holding Strateji ve İş Geliştirme Grubu’na katılmış ve 2013’te Strateji ve İş Geliştirme Direktörü olarak atanmıştır. Fezal, enerji, perakende, sigorta, çimento ve sanayi iş birimlerinde strateji ve iş geliştirme çalışmalarına, sair alanlarda Sabancı Holding için yeni büyüme platformlarına ve de stratejik portföy yönetimi çalışmalarına odaklanmıştır. 2018’de Enerjisa Enerji Strateji ve İş Geliştirme Başkanlığı görevini almıştır. Ocak 2020 itibarıyla Sabancı Holding CEO Ofis Direktörü olarak, akabinde Temmuz 2020 itibarıyla da Kordsa’da Strateji ve İş Geliştirme Direktörü ve İnşaat İş Birimi Lideri olarak atanmıştır.

Fezal Okur Eskil, Carrefoursa, Enerjisa, Temsa Ulaşım Araçları, ve Kordsa’da Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur.

Hâlihazırda, Sabancı DX ve Teknosa Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Uğur GÜLEN

Yönetim Kurulu Üyesi

Uğur Gülen, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitiminin ardından aynı bölümde yüksek lisansını tamamlamıştır.

1991 yılında çalışma hayatına başlayan Uğur Gülen; Interbank, Denizbank, Ak Internet, MNG Bank'ta çeşitli pozisyonlarda görev almıştır. 2004-2009 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak Akemeklilik ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de görev yapan Uğur Gülen, Mayıs 2009'tan itibaren Aksigorta Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Mevlüt AYDEMİR

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Mevlüt Aydemir, 1948 yılında Erzincan'da doğmuş, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirmiştir.

Evli ve iki çocuk babası olan Aydemir 1972-1981 yılları arasında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Hesap Uzmanı olarak görev yapmıştır. 1981 yılında Baş Hesap Uzmanlığı görevinden istifa ederek Sabancı Holding'e katılmıştır. Sabancı Holding'de çeşitli görevler üstlenmiş 2010 yılında Mali

İşler ve Finansman Dairesi Başkanlığı görevinden sonra 2010-2015 yılları arasında Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak, 2015-2018 yıllarında Sabancı Holding Yönetim Kurulu Danışmanı olarak görev yapmış ve bu görevden emekli olmuştur. Görevi süresince Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve denetçiliklerinde, Sabancı Holding Kurumsal Yönetim, Denetim ve Finans Komitesi Üyeliklerinde bulunmuştur.

Mehmet KAHYA

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini Yale Üniversitesi'nde Kimya Mühendisliği ve Ekonomi fakültelerinden çift anadal BS dereceleri alarak tamamlayan Mehmet Kahya, MBA derecesini Kellogg School of Management'tan Finans, Pazarlama ve Yöneylem Araştırması dallarında almıştır.

Çalışma yaşamına Sabancı Holding'te Sasa Yönetim Hizmetleri Şefi olarak başlayan Mehmet Kahya, daha sonraları kurucusu olduğu MKM International (Hollanda) ve Siberetik Sistemler'in liderliğini yapmıştır. Sabancı Grubu'na Otomotiv Grup Başkan Yardımcısı olarak dönen Mehmet Kahya, Temsa Başkan Yardımcılığı ve Başkanlığı, Toyotasa Başkan Yardımcılığının yanı sıra Sabancı Holding Planlama ve Yönlendirme Konseyi Üyesi ve Temsa, Toyotasa, Susa ile Sapeksa Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

Sonrasında CarnaudMetalbox Murahhas Azası ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Uzel Makine Başkanlığı görevlerinde bulunan Mehmet Kahya, Uzel Holding İcra Kurulu Üyeliği, DYO Genel Müdürlüğü ve Boya Grubu Başkan Yardımcılığı, Sarten Ambalaj İcra Kurulu Üyeliği, Gierlings Velpor Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı (Portekiz) ve Assan Alüminyum Başkanlıkları da yapmıştır.

Halen kurucusu olduğu Kronus şirketinde strateji, yeniden yapılanma, kârlılık dönüşümü, büyüme, şirket satınalma ve birleşmeleri projelerinde danışmanlık veren Mehmet Kahya, aynı zamanda Carrefoursa, Brisa, Teknosa şirketlerinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Electrosalus Biyomedikal start-up şirketinde Yönetim Kurulu Üyesi, Dağbaşı Yatırım, Enerjeo Gediz ve Enerjeo Kemaliye şirketlerinde hissedarlar danışmanı olarak görev yapmaktadır.

Bülent GÜRCAN

Genel Müdür

Bülent Gürcan, 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

1992-1993 yılları arasında Sony Gulf'da Satış Müdürü, 1993-2000 yılları arasında Max Mara'da Yönetici Ortağı, 2000-2002 yılları arasında TopShop, Topman/Giysa'da Operasyon Müdürü ve 2002-2004 yılları arasında Başer Holding'de Perakende Direktörü olarak çalışmıştır. 2004-2013 yılları arasında Teknosa bünyesinde Satış Direktörü ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı olarak sorumluluk üstlenen Gürcan, ardından iki yıl süreyle Media-Saturn Türkiye CEO'su olarak görev yapmıştır.

Bülent Gürcan, 1 Nisan 2015 itibarıyla Teknosa Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Ümit KOCAGİL

Finans Genel Müdür Yardımcısı

Ümit Kocagil, Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur.

Kariyerine 1995 yılında Ernest and Young'da (Arthur Andersen) Vergi Bölümü'nde başlayan Ümit Kocagil, 1999-2007 yılları arasında Danone Tikveşli firmasında sırasıyla Bütçe Planlama ve Kontrol Uzmanlığı, Bütçe Planlama & Kontrol Müdürlüğü ve son olarak da Raporlama & Muhasebe Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür.

2007-2014 yılları arasında Carrefoursa'da Muhasebe, Raporlama ve Vergi Grup Müdürü olarak görev yapan Ümit Kocagil, 2014 yılından sonra Carrefoursa'da Muhasebe, Kapanış ve Vergi Grup Müdürlüğü görevini sürdürmüştür.

Ümit Kocagil, 25 Ekim 2016 tarihinden itibaren Teknosa Finans Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Önder Ömer OĞUZHAN

Pazarlama ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı

Önder Ömer Oğuzhan, Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden 1996 yılında mezun olduktan sonra Georgia Üniversitesi'nde MBA yapmıştır.

Kariyerine 1998 yılında Amerika'da FedEx firmasında başlamış; 10 yıl boyunca Stratejik Pazarlama Analisti, ardından Global Fiyatlandırma ve Satış Destek Müdürü olarak çalışmıştır. 2008-2010 yılları arasında Peppers & Rogers Group'ta Partner ve Analitik Projelerinden Sorumlu Müdür, 2010-2016 yılları arasında da North Atlantic Group'ta Kurucu Ortak olarak görev almıştır. Aynı zamanda 2011-2014 yılları arasında IBM Amerika'da, 2014- 2016 yılları arasında da Abu Dhabi'de Yönetim Danışmanlığı yapmış; 2016-2019 yılları arasında ise IBM Türkiye'de Dijital Strateji ve Dönüşüm Ülke Yöneticisi olarak çalışmıştır. CFA (Chartered Financial Analyst) sertifikasına sahip olan Önder Oğuzhan, son 7 yıldır da Fordham Üniversitesi New York kampüsünde Stratejik Pazarlama ve CRM dersleri vermektedir.

Önder Ömer Oğuzhan, Eylül 2019 itibarıyla Teknosa Pazarlama ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Tansu ÖZTORUN

İklimsa İş Birimi Genel Müdür Yardımcısı

Tansu Özturun, İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuş; İstanbul Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünde de yüksek lisansını bitirmiş ve yine İstanbul Üniversitesi'nde Uluslararası İşletme programını tamamlamıştır.

Profesyonel meslek hayatına 1990 yılında Motosan'da Ürün Mühendisi olarak başlayan Özturun, daha sonra Kurteks A.Ş.'de Satış Sonrası Mühendisi, Otocar'da ise Ticaret Uzmanı olarak görev almıştır. On bir yıl boyunca farklı görevlerde bulunduğu Toyotasa'da sırasıyla Pazarlama ve Satış Eğitimi Uzmanı, Satış Eğitim Şefi, Doğrudan Satış Şefi, Filo Satış Şefi, Kurumsal ve Özel Satışlar Müdürü, TRS (Toyota Perakende Sistem) Müdürü olarak çalışmıştır. 2008-2011 yılları arasında Hedef Filo Servis A.Ş.'de Satış ve Pazarlama Direktörü, 2012-2014 yılları arasında ise Bir Psikodrama Danışmanlık ve Eğitim'de Danışman, son olarak Renault Yetkili Satıcısında da Genel Müdür olarak görev almıştır.

Tansu Özturun, 2014 yılında İklimsa Satış Direktörü olarak çalışmaya başladığı Teknosa'daki görevine İklimsa İş Birimi Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Doğa ORAN

Kategori Yönetimi ve Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcısı

Doğa Oran, 1998 yılında ODTÜ Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuş 2002 yılında Sabancı Üniversitesi Executive MBA yüksek lisansını tamamlamıştır.

Kariyerine 1998 yılında PricewaterhouseCoopers Denetim Bölümü'nde başlayan Doğa Oran, 2001-2004 yılları arasında Sabancı Üniversitesi'nde Kurumsal Geliştirme Uzmanı, 2004-2005 yıllarında Xerox Finansal Planlama ve Analiz Departmanı'nda kıdemli uzman, 2005- 2013 yılları arasında Garanti Yatırım Kurumsal Finansman departmanında direktör, 2013-2014 yıllarında Crate & Barrel Türkiye ve Rusya'da CFO olarak görev yapmıştır. 2015-2017 yılları arasında Sabancı Holding'de Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanlığı ve sonrasında 2017 Nisan ayından bugüne kadar Perakende Grup Başkanlığı'nda Kıdemli Müdür olarak görevini sürdürmüştür.

Doğa Oran, 1 Mart 2018 tarihinde CRM ve Veri Analitiği Genel Müdür Yardımcısı olarak başladığı Teknosa'daki görevine Kategori Yönetimi ve Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Ersin AYDIN

İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı

Ersin Aydın, Hacettepe Üniversitesi Rehberlik ve Psikolojik Danışmanlık Bölümü'nden 1995 yılında mezun olmuştur.

Kariyerine 1998 yılında Migros'ta İnsan Kaynakları Uzmanı olarak başlamış, 1999'da Superonline'da yine aynı pozisyonda görev almıştır. 2000-2002 yılları arasında Profil International'da Danışman olarak, 2002-2003 yılları arasında Odeon Cineplex'de İnsan Kaynakları & Sistem Müdürü olarak çalışmıştır. Turkcell'de 2003-2006 yılları arasında Çalışma İlişkileri Birim Müdürü, 2006-2007 yılları arasında Yatırımlar İş Destek Bölüm Başkanı olarak görev almış olup, 2007-2008 yılları arasında da Kıbrıs'ta KKTCELL'de İnsan Kaynakları İdari İşler ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır.

Daha sonra Belarus'ta CJSC Belarussian Telecommunication Network'te 2008- 2009 yılları arasında Danışman olarak, 2010-2011 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Ardından Türkiye'ye dönerek İnsan Kaynakları Direktörü pozisyonunu 2011-2014 yılları arasında Global Bilgi'de, 2014-2015 yılları arasında LC Waikiki'de, 2015-2016 yılları arasında Alliance Healthcare'de ve en son

2016 yılından itibaren de FLO Mağazacılık'ta sürdürmüştür. Ersin Aydın'ın 2013 yılında aldığı CTI Profesyonel Koaktif Koçluk Sertifikası bulunmaktadır.

Ersin Aydın, 4 Mayıs 2020 itibarıyla görevine Teknosa İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Nail Enver YELKENCİ

Perakende Satış Genel Müdür Yardımcısı

Nail Enver Yelkenci, İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden 1995 yılında mezun olmuştur. Kariyerine 1996 yılında Öztekin Uluslararası Nakliye Şirketi'nde Satış Yetkilisi olarak başlamış, 1997–2003 yılları arasında Şişecam'da önce Yurt Dışı Satışlar Sorumlusu, sonra da Yurt Dışı Satışlar Yetkilisi görevlerinde bulunmuştur. 2003 yılında çalışmaya başladığı Yıldız Holding/Pladis'te sırasıyla Kilit Müşteriler Uzmanı, Kilit Müşteriler Müdürü, Organize Ticaret Müdürü, Satış Grup Müdürü-Pasifik A.Ş., Satış Direktörü-Pasifik A.Ş. ve Genel Müdür-Pasifik A.Ş., olarak görev almıştır. Son olarak 2018 yılından itibaren ise Saray Holding A.Ş.'de Saray Bisküvi Genel Müdürü görevini yürütmüştür.

Nail Enver Yelkenci, 1 Şubat 2021 tarihi itibarıyla Teknosa Perakende Satış Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır.

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

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet / Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
BARIŞ ORAN	HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	CFO	Evet	-	-	Hayır

BARIŞ ORAN	AKÇANSA ÇİMENTO SAN.VE TİC.A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	CARREFOURS A CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Evet	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	Hayır	-	-	Hayır

BARIŞ ORAN	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Evet	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	ENERJİSA ÜRETİM SANTRALLERİ A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Evet	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş.	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	PHILIP MORRISSA PHILIP MORRIS SABANCI PAZARLAMA VE SATIŞ A.Ş.	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	Evet	-	-	Hayır

BARIŞ ORAN	PHILSA PHILIP MORRIS SABANCI SİGARA VE TÛTÛNCÛLÛK SAN.VE TİC.A.Ş.	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	Evet	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	SABANCI DİJİTAL TEKNOLOJİ HİZMETLERİ A.Ş.	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	SABANCI DİJİTAL TEKNOLOJİ HİZMETLERİ A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır
BARIŞ ORAN	TEMSA ULAŞIM ARAÇLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	Hayır	-	-	Hayır

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
LEVENT DEMİRAĞ	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır
LEVENT DEMİRAĞ	Temsa Ulaşım Araçları San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır
LEVENT DEMİRAĞ	Temsa İş Makinaları İmalat Paz. Ve Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır
LEVENT DEMİRAĞ	Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır
LEVENT DEMİRAĞ	Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır
LEVENT DEMİRAĞ	Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşt. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır
LEVENT DEMİRAĞ	Exsa Export San. Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği	Evet	-	-	Hayır

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
UĞUR GÜLEN	Aksigorta A.Ş.	Genel Müdür / Yönetim Kurulu üyesi	Evet	-	-	Hayır
UĞUR GÜLEN	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
UĞUR GÜLEN	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
FEZAL OKUR ESKİL	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	Eşarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	Enerjisa AYESAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır

FEZAL OKUR ESKİL	Enerjisa Başkent EPSAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	Enerjisa Toroslar EPSAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	Temsa Ulaşım Araçları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	Enerjisa Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
FEZAL OKUR ESKİL	Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
MEHMET KAHYA	Kronus Kurumsal Finans Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	17	34	Evet
MEHMET KAHYA	Electrosalus Biyomedikal San ve Tic AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	78	26	Evet
MEHMET KAHYA	Brisa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	--	-	Hayır

MEHMET KAHYA	Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	--	-	Hayır
MEHMET KAHYA	Carrefoursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	--	-	Hayır

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
MEVLÜT AYDEMİR	Bimsa	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
MEVLÜT AYDEMİR	Exsa Export San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
MEVLÜT AYDEMİR	Melisa Binicilik Turizm ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
MEVLÜT AYDEMİR	Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler toplamı 6.795,97 Bin TL tutarındadır. Bunun 282,53 Bin TL'si Yönetim Kurulu üyelerine, 6.513,44 Bin TL'si yönetimde söz sahibi personele ödenmiştir.

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

Yönetimde söz sahibi personel için 121,94 Bin TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri için ayrılan kıdem tazminatı karşılığı bulunmamaktadır.

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	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /
				Kalan Görev Süresi
Barış ORAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Sabancı Center Kule II 34330 4.Levent - Beşiktaş İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl 11 Ay 1 Ay
Levent DEMİRAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Sabancı Center Kule II 34330 4.Levent - Beşiktaş İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2 yıl 11 Ay - 1 Ay
Uğur GÜLEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi, No:8 Kule:1, Kat: 0-6 Ümraniye 34771 İstanbul- Türkiye	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 11 Ay - 1 Ay
Fezal OKUR ESKİL	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayi Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/1B 34906 Pendik / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl 2 Ay - 1 Ay
Mehmet KAHYA	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Mesa Studio Plaza No:6 Göktürk, 34077 İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) - Denetim Komitesi Başkanı - Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	2 yıl 11 Ay 1 Ay 1 Ay 1 Ay
Mevlüt AYDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Fenerbahçe Mah. Eflatun Sok. No:12-2 Kadıköy/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) - Denetim Komitesi Üyesi -	1 Yıl 2 Ay 1 Ay

			Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	1 Ay
			Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	1 Ay

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Bülent GÜRCAN	Genel Müdür	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	-	2015 - Devam
Ümit KOCAGİL	Finans Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	-	2016 - Devam
Önder Ömer OĞUZHAN	Pazarlama ve Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	-	2019 - Devam
Tansu Özturun	İklimsa İş Birimi Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	İklimsa Satış Direktörü (2014 – 2018) Perakende & Bayi Satış ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı (2018-2021)	2021-Devam
Doğa ORAN	Kategori Yönetimi ve Tedarik Zinciri Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	CRM ve Veri Analitiği Genel Müdür Yardımcısı (2018 – 2018)	2018-Devam
Ersin AYDIN	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67 Blok: B Maltepe/İstanbul	-	2020 - Devam
Nail Enver YELKENÇİ	Perakende Satış Genel Müdür Yardımcısı	CarrefourSA Plaza, Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 67A Blok: B Maltepe/İstanbul	-	2021-Devam

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

Yoktur.

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.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Şirket'in 1 Nisan 2005 tarih ve 112 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile kurulmuştur. Denetimden Sorumlu Komite'nin amacı; Şirket Yönetim Kurulu adına Şirket'in muhasebe sistemi, finansal raporlama, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ile iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır. Denetim Komitesi; faaliyetlerini, görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Şirket Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunar.

Denetim Komitesi Başkan ve Üyeleri, Şirket Yönetim Kurulu tarafından Bağımsız Üyeler arasından atanır. Denetim Komitesi toplantısı, yılda 4 kez defa yapılır, ana gündem maddeleri bağımsız denetim raporunun gözden geçirilmesi, İç Denetim Müdürlüğü sunumlarının incelenmesi şeklindedir.

Mehmet Kahya	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Mevlüt Aydemir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Sermaye Piyasası Kurulu ile Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu'nun 18 Nisan 2012 tarih ve 1281 sayılı kararı ile, Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi; Kurumsal Yönetim İlkelerinin SPK ve diğer uluslararası kabul edilmiş kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda belirlenmesi için Şirket Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmakta ve tavsiyeler oluşturmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Şirket Yönetim Kurulunca atanan Başkan dahil azami üç Üye ve iki Raportörden oluşur. Komite Başkanı, Şirket Yönetim Kurulu tarafından bağımsız üyeler arasından atanır.

Komite Başkanlığı'nın herhangi bir sebepten dolayı boşalması halinde, bunu izleyen ilk Yönetim Kurulu toplantısında yeni bir Başkan atanıncaya kadar Yönetim Kurulu Başkanı, Komite Üyeleri'nden birini geçici başkan olarak görevlendirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanmasını temin eder ve uygulanmıyor ise, Yönetim Kurulu'na iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Komite, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını da gözetir. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin performans ve ücretlendirme esas ve değerlendirmelerinin yanı sıra, yönetim ve pay sahiplerince önerilen adaylar da dahil olmak üzere, bağımsız üye aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini değerlendirerek, Yönetim Kurulu'na sunar. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayı, mevzuat gereği bağımsız olduğuna dair yazılı beyanı, aday gösterildiği esnada, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verir.

Kurumsal Yönetim Komitesi toplantıları yılda 4(dört) defa yapılır.

Mevlüt Aydemir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Mehmet Kahya	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye
Ümit Kocagil	Finans Genel Müdür Yardımcısı	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Türk Ticaret Kanunu’nun 378. maddesi ile SPK Seri: II, No. 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, Şirket’in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, uyum ve sair her türlü riskin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ekim 2013 tarih ve 1486 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulmuştur.

Komite’nin hangi üyelerden oluşacağı Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komite Başkanı, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından bağımsız üyeler arasından atanır. Komite’de; Başkan hariç, Şirket Yönetim Kurulu tarafından seçilen azami bir Üye bulunur. Komite üyeleri tercihen icra yetkisi olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

Toplantılar, Başkan’ın uygun göreceği yerde, yılda en az altı defa yapılır. Her yıl başında Komite’ye ait yıllık toplantı takvimi, Komite Başkanı tarafından belirlenip tüm üyelere duyurulur.

Komite üyelerinin görev süresi, Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri’nin görev süresiyle paraleldir. Komite, Yönetim Kurulu Üyeleri’nin seçimini takiben, yeniden oluşturulur.

Mehmet Kahya	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Mevlüt Aydemir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Şirket bünyesinde doğrudan Denetim Komitesi’ne bağlı olarak çalışan ve icradan bağımsız olarak yapılandırılan İç Denetim Müdürlüğü mevcuttur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuklarına ilişkin bilgiler www.teknosa.com adresindeki Şirketimiz internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmaktadır.

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

Şirket, SPK tarafından yayımlanan II-17.1. Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5. Maddesi ile 09.01.2020 tarih 2020/4 sayılı SPK Bülteni’nde yer alan duyuru çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruptandırma kapsamında 2020 yılında 3. Grup Şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket’in 01.01.2020 – 31.12.2020 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması; Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı doğrultuda, “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (“URF”)” ve “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (“KYBF”)” olarak hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (“KAP”) yayımlanmıştır. Söz konusu bildirimlere; <https://www.kap.org.tr/tr/cgif/4028e4a240f2ef470140f31ac6aa006f> bağlantısında yer alan “Kurumsal Yönetim” başlıklı bölümünden, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/910217> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/910218> bağlantılarından ulaşılabilir.

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacı ile azami çabayı göstermektedir. Düzenleme uyarınca uygulaması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim

İlkeleri'nden, henüz uyum sağlanamayan başlıca ilkeler aşağıda belirtilmekte, konuya ilişkin ilave açıklamalar ise Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF")'un ilgili kısımlarında yer almaktadır.

- 1.3.10 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Teknosa, taşıdığı sosyal sorumluluklar gereği yapmış olduğu tüm bağış ve yardımları Genel Kurulca onayı Bağış ve Yardım Politikasına uygun olarak gerçekleştirmektedir. Yıl içinde yapılan toplam bağış ve yardım tutarı hakkında Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerine bilgi verilmiş; ancak, bu bağış ve yardımların yararlanıcıları hakkında bir açıklama yapılmamıştır.
- 1.3.11 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Covid-19 salgınının yol açtığı pay sahiplerinin sağlığı ve güvenliğine ilişkin endişeler nedeniyle ve etkin zaman yönetimi amacıyla Genel Kurul toplantısı kamuya açık şekilde yapılmamıştır.
- 1.5.2 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Azlık hakları ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde belirlenmekte olup, Esas Sözleşme'de azlık haklarının genişletilmesine ilişkin özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
- 2.1.3 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Özel durum açıklamalarımız Türkçe yapılmakla birlikte yabancı mevcut/potansiyel yatırımcılarımıza şirketimizin finansal durum ve performansı hakkında bilgi vermek amacıyla yatırımcı sunumları ve yılsonu faaliyet raporları İngilizce de hazırlanmakta ve internet sitesinde paylaşılmaktadır.
- 2.1.4 numaralı ilkeye ilişkin olarak; İnternet sitesinde Türkçe olarak bulunan bilgilerin büyük ölçüde İngilizce olarak da verilmesi için başlatılan çalışmalar sürdürülmektedir.
- 3.1.2 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Teknosa, her zaman tüm paydaşlarının haklarını gözetmeyi ve birlikte değer yaratmaya dayalı iş modelini yaşatmayı öncelik edinmiştir. Ancak, Şirket çalışanlarına yönelik yazılı bir tazminat politikası bulunmamakla beraber, bu konuda herhangi bir hukuki takibat ile karşılaşmamıştır.
- 3.2.1 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Çalışanların yönetime katılımı Şirket içinde yapılan periyodik (yılda en az iki kere) toplantılar vasıtasıyla ve yıllık hedef belirleme ve performans değerlendirmesi toplantıları ile yapılmaktadır. Ayrıca, 360 derece geribildirim mekanizması ile çalışanlar yönetime ve çalışma arkadaşlarına geribildirim vermekte ve sonuçlar çeşitli yönetim toplantılarında ele alınarak gerekli değişimler için aksiyon planları oluşturulmaktadır. Ancak, anılan hususlar Teknosa Esas Sözleşmesi'nde ve/veya iç yönetmeliklerinde düzenlenmemektedir.
- 4.3.9 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Bu konuda hedef bir oran belirlenmemesine rağmen kadın üye bulundurulma konusuna özen gösterilmektedir.
- 4.4.7 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket işleri için yeterli zamanı ayırmalarına ve Şirket dışındaki işlerinde çıkar çatışmasına yol açacak işlemlerden kaçınmalarına özen gösterilmektedir. Ancak, üyenin Teknosa dışındaki görevleri herhangi bir yazılı kurala bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır. Bununla birlikte, Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri yıllık faaliyet raporunda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.
- 4.5.5 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Komite üyeliklerinin, bağımsız üyelerin deneyim ve uzmanlık alanları gözetilerek belirlenmesine özen gösterilmekle birlikte, sınırlı sayıdaki bağımsız Yönetim Kurulu üyesi ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan yükümlülükler nedeniyle, üyeler birden fazla komitede görevlendirilebilmektedir.
- 4.6.1 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu, Teknosa'nın performans değerlendirmesini gerçekleştirmiş ancak bunu faaliyet raporunda açıklamamıştır.
- 4.6.5 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu Üyelerine verilen ücretler Genel Kurul tarafından belirlendiğinden kişi bazında açıklama yapılmaktadır. Üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler ise finansal tablo dipnotlarımızda toplu bir biçimde kamuya açıklanmaktadır. Yöneticilere

yapılan ödemeler performans kriterleri dikkate alınarak ücret politikalarıyla uyumlu olarak yapılmıştır. Bu bilgiler, kişisel bilgi niteliğinde olması nedeniyle, kişi bazında açıklanamamaktadır.

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda, gelecek dönemlerde de mevzuattaki gelişme ve uygulamaları takip ederek gerekli çalışmaları yürütecektir.

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 Finans Genel Müdür Yardımcısı yönetiminde Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü tarafından karşılanmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ndeki Şirket yetkililerinin iletişim bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Telefon Numarası	E-Posta Adresi
Ümit KOCAGİL	Finans Genel Müdür Yardımcısı	0216 468 36 36	yatirimciiliskileri@teknosa.com
H. Şenay Akıncı ÖZERTAN	Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	0216 468 36 36	yatirimciiliskileri@teknosa.com

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yetkililerinden H. Şenay Akıncı ÖZERTAN, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı sahibidir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının ve ortaklıktan doğan haklarının eksiksiz ve süresinde yerine getirilmesini sağlamak üzere; kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler dışında, pay sahiplerinin Teknosa ile ilgili sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamakta, kendilerini Teknosa Bilgilendirme Politikası'na uygun olarak yazılı, sözlü ve e-mail yolu ile bilgilendirmektedir.

Teknosa Bilgilendirme Politikasına <https://yatirimci.teknosa.com/bilgilendirme-politikasi-2> internet adresinden erişim sağlanması mümkündür.

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:

Şirketin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yıl sonu personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmekte olup, toplam personel sayısında kayda değer bir değişim yaşanmamıştır.

Fonksiyon	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Mağazalar ve E-Ticaret Operasyonu	1.950	1.923	1.966
Depolar	65	62	64
Genel Müdürlük	210	220	239
İklimsa	67	65	68
Toplam	2.292	2.270	2.337

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:

Doğrudan Ortaklık Yapısı	Son Durum itibarıyla (10.03.2021)		25.03.2020 (Son Genel Kurul)	
Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	55.000.001,61	50,00	66.310.509,61	60,28
Diğer	54.999.998,39	50,00	43.689.490,39	39,72
TOPLAM	110.000.000,00	100,00	110.000.000,00	100,00

Dolaylı Ortaklık Yapısı	Son Durum itibarıyla (10.03.2021)		25.03.2020 (Son Genel Kurul)	
Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	7.738.909,07	7,04	9.330.381,63	8,48

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:

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında grup ayrımı ve dolayısıyla farklı oy hakları bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	İmtiyazsız	0,01	110.000.000	100
			TOPLAM	110.000.000	100

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:

Şirket sermayesinin ve toplam oy haklarının çoğunluğunu temsil eden paylar Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye ait olup, Sabancı Holding Şirket'in hakim ortağı konumundadır.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış özel bir tedbir bulunmamaktadır. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta yer alan anonim şirketlerde ve/veya halka açık ortaklıklarda azınlık pay sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin düzenlemeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak değerlendirilmektedir.

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:

Yoktur.

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:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) www.kap.org.tr adresli internet sitesinde açıklanan 2018 , 2019 yıllarına ve 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların 4 numaralı dipnotunda gerekli bilgiler verilmiştir. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 31 Aralık 2020 tarihinden sonra, ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerde önemli ve olağandışı bir değişiklik bulunmamaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	30.12.2020
Akbank T.A.Ş.	11.001	15.192	360.076
Toplam	11.001	15.192	360.076
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	0	4.277	3.739
Toplam	0	4.277	3.739
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.12.2018	31.12.2019	30.12.2020
Aksigorta A.Ş.	152	415	1
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	450	-	-
Enerjisa Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	218	515	347
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	53
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	3.914	4.545	6.155
Toplam	-4.734	-5.475	-6.556
İlişkili Şirketlerden Ticari Alacaklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Aksigorta A.Ş.	-	16	8
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	39	-	-
Brisa Bridgestone Sabancı Las. San. ve Tic. A.Ş.	81	-	225
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	1.415	208	14.242
Çimsa Çimento San.ve Tic.A.Ş.	59	54	75
Enerjisa Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	49	257	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	51	35	70
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	-	-	10
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	-	-	120

Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	3	-	-
Toplam	1.764	677	14.883
İlişkili Şirketlerden Mal Satışları	31.12.2018	31.12.2019	30.12.2020
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	0	8	72
Akbank T.A.Ş.	6.410	3.262	4.141
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	157	60	287
Aksigorta A.Ş.	52	277	921
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.342	241	122
Brisa Bridgestone Sabancı Las. San. ve Tic. A.Ş.	106	135	238
Carrefoursa Carrefour Sabancı Tic. Merkezi A.Ş.	6.239	5.370	40.436
Çimsa Çimento San.ve Tic.A.Ş.	114	209	106
Enerjisa Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	77	339	95
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	73	39	231
Kordsa Global End. İplik ve Kordbezi San. A.Ş.	1	0	283
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetler A.Ş.	0	0	102
Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	4	0	0
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	3	0	0
Toplam	14.578	9.940	47.034
İlişkili Şirketlerden Diğer Gelirler	31.12.2018	31.12.2019	30.12.2020
Aksigorta A.Ş.	1.006	130	0
Toplam	1.006	130	0
İlişkili Şirketlere Kira Giderleri	31.12.2018	31.12.2019	30.12.2020
Carrefoursa Carrefour Sabancı Tic. Merkezi A.Ş.	2.455	1.594	3.872
Toplam	2.455	1.594	3.872
İlişkili Şirketlerden Diğer Giderler	31.12.2018	31.12.2019	30.12.2020
Akbank T.A.Ş.	0	0	0
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	0	0	0
Aköde Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.	0	0	22
Aksigorta A.Ş.	0	0	3.901
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	0	0	0
Brisa Bridgestone Sabancı Las. San. ve Tic. A.Ş.	0	0	0
Carrefoursa Carrefour Sabancı Tic. Merkezi A.Ş.	1.084	2.640	900
Çimsa Çimento San.ve Tic.A.Ş.	0	0	0
Enerjisa Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	2.143	5.121	4.289
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	121	33	162
Kordsa Global End. İplik ve Kordbezi San. A.Ş.	0	0	0
Philip Morris Sabancı Pazarlama Satış A.Ş.	0	0	0
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetler A.Ş.	5.597	4.302	14.499
Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	0	0	0
Yünsa Yünlü San. Ve Tic. A.Ş.	0	0	0
Toplam	8.945	12.096	23.773

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflardan elde edilen gelirlerin net satış hasılatı içindeki payı 2018 yılında %0,42, 2019 yılında %0,24, 2020 yılında %0,84 oranındadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in tamamı ödenmiş olan çıkarılmış sermayesi 110.000.000 TL olup her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde 11.000.000.000 pay bölünmüştür.

Şirket'in 110.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 91.000.000 TL arttırılarak tamamı nakden karşılanmak üzere 201.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmayarak 1 TL nominal değerli 100 adet pay için 3 TL fiyatla kullandırılmasına karar verilmiştir.

Sermaye temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in mevcut kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL olup, bu tavan tutarı 2017-2021 yılları için geçerlidir. Öte yandan, Şirket'in 07.01.2021 tarih ve 2042 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 TL olarak belirlenmesi ve geçerlilik süresinin 2021-2025 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin karar alınmış olup, kayıtlı sermaye tavan artırım ve süre uzatımına ilişkin SPK ve Ticaret Bakanlığı izinleri alınmış bulunan esas sözleşme değişikliği Şirket'in 29.03.2021 tarihinde gerçekleştirilecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 12 sıra numaralı gündem maddesinde görüşülerek karara bağlanacak kabul edilmesi halinde güncellenen kayıtlı sermaye tavanı tescil ile birlikte geçerlilik kazanacaktır.

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

	2018	2019	2020	2021 (Mart)
Toplam Pay Sayısı	11.000.000.000	11.000.000.000	11.000.000.000	11.000.000.000

Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı*	2018	2019	2020	2021 (Mart)
Dönem Başı	2.758.213.210	2.755.813.410	3.769.205.041	4.614.699.552
Dönem Sonu	2.755.813.410	3.769.205.041	4.614.699.552	5.498.699.552

* MKK'nın www.kap.org.tr internet sitesinde ilan edilen verilerine dayalıdır. Aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

Şirket hakim ortağı Sabancı Holding'in 26.11.2020 tarihli özel durum açıklaması (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/890059>) ile ilk kez kamuya duyurulduğu üzere;

- Sabancı Holding portföyünde bulunan Teknosa sermayesinin toplam %60,28'ini temsil eden 66.310.509,61 TL nominal değerli paylarının 11.310.508,61 TL nominal değerli ve toplam sermayenin %10,28'ini temsil eden kısmının tamamının ya da bir kısmının Teknosa'nın yönetim hakimiyetini kaybetmeyecek şekilde ikincil piyasada ve bu piyasada oluşacak fiyattan satılması,

- Teknosa paylarının satışından elde edilecek gelirin, Teknosa'nın gerçekleştirmeyi planladığı sermaye artırımında Sabancı Holding'in yeni pay alma haklarının kullanımından doğacak sermaye koyma taahhüdünün yerine getirilmesinde kullanılması kararlaştırılmıştır.

2020 yılının 15-30 Aralık tarihleri arasında Sabancı Holding tarafından borsada gerçekleştirilen Teknosa pay satışları neticesinde 4 Ocak 2021 tarihi (T+2) itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki paylarının miktarı 5.498.699.552 adete; oranı ise %49,98'e yükselmiştir ve halen aynı şekilde korunmaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da satış sürecinin usulüne uygun şekilde tamamlanmasıyla beraber Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesinin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1607-teknosa-ic-ve-dis-ticaret-a-s> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <https://yatirimci.teknosa.com/Content/files/ESASSOZLESME2017.pdf> adresinde yer almaktadır.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin tam metni, kurumsal internet sitesinde <https://yatirimci.teknosa.com/Content/files/teknosa-a.s.-ic-yonerge.pdf> adresinde yer almaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin kuruluş amacı ve işletme konusu başta elektrikli ve/veya elektronik ve/veya optik ve/veya manyetik ürünlerin ve/veya telekomünikasyon ve/veya bilgisayar-bilişim ürünlerinin, ses ve görüntü ile kaydı, nakli, reproduksiyonuna ilişkin ürünlerin, GSM Hat ve GSM kontör satış ve pazarlama hizmetleri yapmak, kayıt taşıyıcı vs. alet ve cihazları ile ekipmanlarının, pilli ürünlerin, mekanik ürünlerin, aksesuar ürünlerinin, beyaz ve/veya kahverengi eşyanın, pilli ve pilsiz oyuncakların, kırtasiye ürünlerinin, tekstil ürünlerinin, küçük elektrikli ev aletlerinin, giyilebilir ürünlerin, chipli, chipsiz kıyafetlerin, kostümlerin, aksesuarların, gözlüklerin, saatlerin, bilekliklerin, matara/bardakların, her türlü yiyecek ve/veya alkolsüz içeceklerin, okul malzemelerinin, sezonsal ürünlerin, çantaların, bavulların, ayakkabıların bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü ürünün alımını, satımını, satış sonrası hizmetlerini, ithalini, ihracatını, pazarlamasını yapmak, kiralamak, kiraya vermektir.

Şirket'in tüm amaç ve faaliyetleri, Esas Sözleşme'nin 4. Maddesinde yer almaktadır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesi'nin Bölüm III Yönetim Kurulu Bölümünde "Kuruluş Şekli" başlıklı 12. maddesi, "Toplantılar" başlıklı 13. maddesi, "Murahhas Üye ve Yönetimin Devri" başlıklı 14. maddesi, "Yönetim Hakkının ve Temsil Yetkisinin Sınırı" başlıklı 15. maddesi, "Huzur Hakkı ve Ücretlendirme" başlıklı 16. maddesi, "Yönetici Atanması" başlıklı 17. maddesi, "Temsile Yetkili Olanların İmza Şekli" başlıklı 18. maddesi ve "Yönetim Kuruluna İlişkin Yükümler" başlıklı 19. maddesinde düzenlenmiştir.

Şirket'te Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, komitelere ilişkin çalışma esasları www.kap.org.tr adresindeki Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. sayfasında ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde yatirimci.teknosa.com adresinde yer almaktadır. Ayrıca, her bir komite üyeleri hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Komite	Üye	Unvan
Denetim Komitesi	Mehmet Kahya	Başkan (Bağımsız Üye)
	Mevlüt Aydemir	Üye (Bağımsız Üye)
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Mehmet Kahya	Başkan (Bağımsız Üye)
	Mevlüt Aydemir	Üye (Bağımsız Üye)
Kurumsal Yönetim Komitesi	Mevlüt Aydemir	Başkan (Bağımsız Üye)
	Mehmet Kahya	Üye (Bağımsız Üye)
	Ümit Kocagil	Üye (CFO)

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, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilen en az altı (6) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil edilir.

Bir üyeliğin herhangi bir nedenle açılması halinde, Yönetim Kurulu açılan üyelik için yeni bir üye seçerek Genel Kurul'un ilk toplantısında onaya sunar.

Yukarıdaki hükümlere hâlel gelmeksizin, Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

Esas Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde, Yönetim Kurulu üyelerinin hakları, borç ve yükümlülükleri ile üyenin çekilmesi, ölümü veya görevlerini yapmaya engel olan halleri ve Yönetim Kurulu Başkanı ile üyelere ilişkin diğer hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır.

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 kurulacaktır. Bu komitelerin görevlerinin kapsamı ve çalışma prensipleri ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek kamuya açıklanır.

İcrada görevli yönetim kurulu üyesi/genel müdür bu komitelerde yer alamaz.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi yeniden seçilebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri senede en az 4 (dört) kere olmak üzere şirket işleri ve işlemleri gerektirdikçe toplanır.

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

İmtiyaz bulunmamaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

İmtiyaz bulunmamaktadır.

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

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısına ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirkete Ait İlanlar" başlıklı 8. Maddesi, "Toplantı Yeri" başlıklı 25. maddesi, "Toplantı Nisabı" başlıklı 26. maddesi, "Toplantıların Ticaret Bakanlığına Bildirilmesi ve Bakanlık Temsilcisinin Bulundurulması" başlıklı 27. Maddesi, "Oy Hakkı" başlıklı 28. maddesi, "Toplantı Başkanlığı" başlıklı 30. Maddesi ve "Oyların Verilme Şekli" başlıklı 31. Maddesinde düzenlenmiştir.

Şirkete ait ve kanunen gerekli ilanlar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesi gereğince Şirket'in internet sitesinde yapılır.

Genel Kurul'un toplantıya çağırılması hakkındaki ilanlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, en az üç (3) hafta önce Şirketin internet sitesinde ve Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılmalıdır.

Şirkete ait tüm ilanlar ve duyurular Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca yapılacak olan özel durum açıklamaları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi üzerine yapılacak olan diğer açıklamalar usulüne uygun olarak ve ilgili mevzuat uyarınca yapılır.

Esas sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ilişkin ilanlar hakkında T.T.K.'nın madde 474 ve 532 hükümleri uygulanır.

Şirketin Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantısı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç (3) ay içinde en az yılda bir defa yapılır. Genel Kurul toplantıları Şirketin

merkezinde veya merkezin bulunduğu il sınırları dahilinde Yönetim Kurulunun uygun gördüğü başka bir yerde yapılır.

Genel Kurul toplantı ilanı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile öngörülen usuller ve içerik doğrultusunda, Şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç (3) hafta önce yapılır. Bu hususta, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantıları ve ilgili nisaplar, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Önemli Nitelikteki ilişkili taraf işlemleri ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin Genel Kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Söz konusu Genel Kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin Genel Kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır.

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul kararları alınırken ise Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/6 maddesi hükümleri uygulanır.

Bu maddede belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan Genel Kurul kararları geçerli sayılmaz.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantıları ilgili mercilere bildirilir. Gündem ile buna ilişkin bilgileri birer suretinin ilgili mercilere gönderilmesi gerekir.

Bütün toplantılarda bakanlık temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak toplantılarda alınacak kararlar geçerli değildir.

Pay sahipleri oy haklarını, Türk Ticaret Kanunu'nun 434. Maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri bizzat veya pay sahibi olan veya olmayan kişilerce temsil edilirler. Oy hakkı, pay sahipleri veya temsilcileri tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda kullanılacaktır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 434. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, bir payın birden çok maliki bulunduğu takdirde bunlar ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler. Bir payın birden çok maliki bulunduğu durumda, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

Genel Kurul Toplantılarında Yönetim Kurulu başkanı veya Başkan Vekili başkanlık eder. Her ikisinin de toplantıda bulunmaması halinde, Genel Kurula başkanlık edecek şahıs yönetim kurulu tarafından seçilir.

Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olmak kaydıyla Genel Kurul'da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle ve/veya elektronik ortamda katılımı verilir. Ancak çıkarılmış sermayenin onda birine sahip olan ortaklar talep ederlerse, yazılı veya gizli oya başvurmak zorunludur.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas

sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu sair ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir, pay devrine ilişkin herhangi bir bağlam hükmü bulunmamaktadır.

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

Şirketin sermayesi, gerektiğinde TTK ve SPK mevzuat hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

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:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01.01.2018-31.12.2018	18.02.2019
01.01.2019-31.12.2019	20.02.2020
01.01.2020-31.12.2020	16.02.2021

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:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01.01.2018-31.12.2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret Selamet	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, İstanbul	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019				
01.01.2020-31.12.2020				

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:

Yoktur.

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 kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde; Teknosa'nın orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve Teknosa'nın ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kar dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabilir karın tamamının nakit dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir. Teknosa'da kar payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. TEKNOSA Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.

Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir.

Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.

Karın tespit ve dağıtımı, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 33. maddesinde düzenlenmektedir.

2018 yılı karının kullanımına ilişkin olarak 27 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 yılına ait Genel Kurul'da alınan karar aşağıdaki gibidir:

“Şirket'in 2018 hesap döneminde oluşan zararının, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde geçmiş yıllar zararı hesabına aktarılması nedeniyle herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağına 1.000 TL olumsuz oya karşılık 66.330.509,61 TL olumlu oy çokluğu ile karar verildi.”

2019 yılı karının kullanımına ilişkin olarak 25 Mart 2020 tarihinde yapılan 2019 yılına ait Genel Kurul'da alınan karar aşağıdaki gibidir:

“Şirket'in 2019 hesap döneminde oluşan zararının, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde geçmiş yıllar zararı hesabına aktarılması nedeniyle herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağına 1 TL olumsuz oya karşılık 66.985.657,61 TL olumlu oy çokluğu ile karar verildi.”

2020 yılı karının kullanımına ilişkin olarak 25.02.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'nda;

*“Şirket’in Tebliğ uyarınca hazırlanan finansal tablolarında 385.722.050,90 TL geçmiş yıllar zararlarının bulunması ve yapılan düzeltme sonrası dağıtılabilir kar matrahının oluşmaması nedeniyle kâr dağıtımı yapılmamasına ve 2020 yılında oluşan dönem karının, sözü edilen geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verildi.**

* Bu karar 29 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilecek 2020 yılı olağan Genel Kurul toplantısında 6. Nolu gündem maddesinde ortakların görüş ve onayına sunulacaktır.

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:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Müddeabih (Tam TL)	Risk Tutarı (Tam TL)
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Rekabet Kurulu	Danıştay 13. Daire Başkanlığı 2017/1409	Rekabet Kurulu Kararının İptali	13.519.167,30 - TL	0
	Gelenen Aşama	19.02.2015 tarih ve 15-08/108-M sayılı karar ile Teknosa ve Kliksa aleyhine başlatılan soruşturma, Aral Oyun Konsol ve Aksesuar Ticaret A.Ş.'nin dağıtımını yaptığı bilgisayar ve konsol oyunlarının perakende satışını yapan teşebbüsler ile anlaşma/uyumlu eylem içinde olduğu ve oyun fiyatlarını yükseltmek amacıyla nihai satış noktalarında yeniden satış fiyatını belirlediği iddialarına ilişkindir. 07.07.2015 tarih ve 15-28/219-M sayılı kararı ile Teknosa aleyhine başlatılan soruşturma ise tüketici elektroniği ürünleri piyasasında sağlayıcılar LG, Philips ve Vestel'in ürünlerinin yeniden satışını gerçekleştiren perakendeciler ile anlaşma/uyumlu eylem içinde olduğu ve nihai satış noktalarında yeniden satış fiyatını belirlediği iddialarına ilişkindir. Rekabet Kurulu her iki soruşturmayı tek dosya üzerinden yürütme kararı vermiş olup, istenen bilgi ve belgeler Kurul'a iletilmiştir. Soruşturma raporuna istinaden gerekli yazılı ve sözlü savunmalar yapılmıştır. Soruşturma neticesinde Kurul tarafından Kliksa ve Teknosa aleyhine toplam 18.025.556,40 TL idari para cezası kesilmiş olup, o tarihte Kliksa kül halinde Teknosa'ya devredildiğinden ceza Teknosa adına kesilmiştir. Ceza herhangi bir kanun yoluna başvurulmaksızın süresi içinde ödendiğinden, 3/4'ü oranında 13.519.167,30 TL olarak ödenmiş, kararın iptali için Danıştay nezdinde dava açılmıştır. Dava Danıştay 13. Daire Başkanlığı nezdinde 2017/1409 numarasıyla devam etmektedir. Cezanın dağılımı aşağıdaki gibidir; Teknosa 9.181.876,58 (tüketici elektroniği) Teknosa 7.651.563,82 (Aral oyun konsolları) Kliksa 1.192.116,00 (Aral oyun konsolları)			
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	TNB Bilgisayar ve Görüntü Sistemleri A.Ş.	İstanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/818 E.	İtirazın İptali	5.780.056,52 - TL	0
	Gelenen Aşama	Aralık 2015 itibarıyla 5.780.053,00 TL'lik cari hesap alacağına ilişkin olarak, TNB aleyhine, İstanbul Anadolu 2. İcra Müdürlüğü'nün 2016/2275 E. Sayılı dosyası ile başlayan icra takibine TNB tarafından itiraz edilmesi neticesinde açılan itirazın iptali davasıdır. Bilirkişi raporu dosyaya sunulmuş olup, raporda Teknosa kayıtlarına göre davacının davalıdan 5.780.056,52 TL alacaklı olduğu, davalı TNB kayıtlarına göre ise davalının davacı Teknosa'dan 1.015.464,98 TL alacaklı olduğunun görüldüğü, doğru bir değerlendirme yapılabilmesi için dosyanın bilgisayar mühendisi bilirkişiye tevdiine karar verilmesi gerektiği yönünde değerlendirme yapılmıştır. Rapora karşı beyanlarımız dosyaya sunulmuş olup, dava devam etmekte, ikinci bilirkişinin			

		raporu beklenmektedir. Bilirkişiden beklenen tarafların aralarındaki borç-alacak durumunun değerlendirilmesi ve hesaplamaların yapılmasıdır. Raporda TNB'den 5.780.056,52 TL alacaklı olduğu yönünde görüş bildirilmiştir. Rapora beyanlarımız sunulmuştur. Müteakip duruşma 10.03.2021 tarihine ertelenmiştir.			
TNB Bilgisayar ve Görüntü Sistemleri A.Ş.	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul Anadolu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/409 E.	İtirazın iptali talepli davadır.	939.056,13 TL	1.015.464,98 TL
	Gelinen Aşama	TNB tarafından Teknosa'ya sell out, insert vs gibi destekleme sağlandığı ancak destekleme sağlanan ürünlerle ilgili olarak gerçek dışı şekilde fazla sayıda desteklemeler, iadesi yapılan ürünlerin desteklemelerinin iadesi, iade gelen cihazlardaki hasarlar, iade gelen cihazlardaki eksik parçalar tespit edilerek ilgili bedellerin şirketimize fatura edildiği, söz konusu faturanın ödenmemesi sebebiyle cari hesap alacağının alacak bakiyesi verdiğinden bahisle 939.056,13 TL'nin ödenmesi talebiyle İstanbul Anadolu 21. İcra Müdürlüğü'nün 2018/5862 E. Sayılı dosyası üzerinden bir icra takibi başlatılmış ise de şirketimiz tarafından bu takibe itiraz edilmiş olup, akabinde TNB tarafından işbu itirazın iptali davası açılmıştır. Davaya cevaplarımız sunulmuştur. İşbu dava yukarıda detaylarını ilettiğimiz şirketimiz tarafından açılan dava ile birleşmiş, yukarıdaki dosyanın esas numarasından yürütülmektedir.			
Digicom Teknoloji Ürünleri A.Ş.	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Bakırköy 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1086 E.	İtirazın iptali	568.404,58 TL	1.100.000 TL
	Gelinen Aşama	2015 ve 2016 yıllarına ait faturalardan kalma ihtilaftan doğan bir davadır. Şirketimiz tarafından kesilen prim faturaları Digicom tarafından kabul edilmeyerek geri gönderilmiş, bu şekilde sürekli karşılıklı faturalaşma yaşanmıştır. Bunun üzerine Digicom tarafından başlatılan icra takibine tarafımızca itiraz edilmiş olup, Digicom tarafından itirazın iptali davası açılmıştır. Dosyaya sunulan bilirkişi raporunda borcun (568.391,85.-TL) mevcut olduğu tespit edilmiş ve alacağın likid nitelikte olması nedeniyle de icra inkar tazminatı (113.680,92.-TL) hesaplaması yapılmıştır. Mahkeme Heyeti davanın kısmen kabulüne karar vererek; 568.391,85.-TL asıl alacak yönünden davalının Küçükçekmece 2. İcra Müdürlüğü'nün 2018/13388 E. Sayılı dosyasına yapmış olduğu itirazın iptali ile takibin devamına, asıl alacağa 3095 sayılı Kanun'un 2/2 maddesi gereğince ticari işlerde temerrüt faizi olarak uygulanan avans faizi oranının uygulanmasına, fazlaya ilişkin talebin reddine ve asıl alacağın %20'si üzerinden 113.680,91.-TL icra inkar tazminatının davalıdan alınarak davacıya verilmesine hükmetmiştir. Karar tarafımızca istinaf edilmiştir. Dosya halen incelemededir.			
Klepierre Gayrimenkul Yönetimi ve Yatırım Ticaret A.Ş.	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul 6. Sulh Hukuk Mahkemesi 2015/991 E.	Bursa Anatolium AVM mağazanın erken kapatılmasından kaynaklanan 132.192,00 EUR tutarındaki cezai şartın ödenmesi talebidir.	132.192,00 - EUR	1.130.396 TL
	Gelinen Aşama	16.01.2018 tarihinde yapılan celse nezdinde davanın kabulüne karar verilerek 6 aylık kira bedeli + KDV (80.336,76 Euro) tutarındaki cezai şartın tarafımızdan tahsiline hükmedilmiştir. Karar istinaf edilmiş olup, dosya halen incelemededir.			

Megavizyon Müzik Merkezi Üretim Ticaret A.Ş.	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul 16. Sulh Hukuk Mahkemesi 2016/609 E.	İtirazın iptali	2.388.438 TL	738.721 TL
Gelinen Aşama		Davacı kira sözleşmesinin 4. maddesi gereğince 3 ay önce yazılı olarak bildirilmesi gereken yerde bildirimsiz fesih yaptığımızdan bahisle Temmuz bakiye kira bedeli, Ağustos, Eylül ve Ekim kira bedelleri için 489.117,00 TL için icra takipleri başlatmış olup, bu takiplerin tümüne itiraz ettiğimizden itirazın iptali davası açmıştır. 11.06.2018 tarihli celsede davanın kısmen kabulü ile davalının İstanbul 25. İcra Müdürlüğünün 2016/26288 Esas sayılı takip dosyasındaki itirazının iptaline, takibin 117.594,30 TL toplam alacak üzerinden devamına, fazla işlemiş faiz yönünden reddine, davalının İstanbul 25. İcra Müdürlüğünün 2016/28113 Esas sayılı takip dosyasındaki itirazının iptaline, takibin devamına, davalının İstanbul 25. İcra Müdürlüğünün 2016/28114 Esas sayılı takip dosyasındaki itirazının iptaline, takibin devamına, davalının İstanbul 25. İcra Müdürlüğünün 2016/32435 Esas sayılı takip dosyasındaki itirazının iptaline, takibin 86.507,21 TL asıl alacak üzerinden devamına, fazla miktar yönünden reddine, takip konusu alacak miktarları üzerinden ayrı ayrı hesaplanan %20'si oranında davacı yararına icra inkar tazminatına hükmedilmesine, İstanbul 25. İcra Müdürlüğünün 2016/32435 Esas sayılı dosyasında red edilen takip konusu miktarın (62.475,79 TL) %20 si oranında davalı yararına icra inkar tazminatına hükmedilmesine karar verilmiştir. Karar istinaf edilmiş olup, dosya halen incelemededir.			

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
Yok	Hamiline	Yok	9.100.000.000	%82,73	0,01	91.00.000,00	%82,73
					TOPLAM	91.000.000,00	

* Mevcut 110.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 91.000.000 TL artırılacak olup, sermaye artırım tutarı olan 91.000.000 TL'nin mevcut çıkarılmış sermayeye (110.000.000 TL) oranıdır.

Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz yoktur.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu: TRETENO00010

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:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi 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:

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Esas Sözleşme'nin "Net Karın Dağıtımı" başlıklı 33. maddesine göre;

Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı dağıtılır.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına karar verilemez.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak avans kar payı dağıtabilir.

Esas Sözleşme'nin "Yıllık Karın Dağıtım Zamanı" başlıklı 34. maddesine göre;

İşbu esas sözleşmenin 33. maddesine göre dağıtılması kararlaştırılan kârın ne zaman dağıtılacağı, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak kararlaştırılır. Her halükarda kâr dağıtımı hesap dönemini izleyen 5'inci ayın sonuna kadar tamamlanmak zorundadır. Dağıtım tarihinin, o Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılı aşmaması şarttır.

Zamanaşımı: Ortaklar ve diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 (beş) yılda zamanaşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri için uygulanan 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon, Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1., 2., 3. ve 4. Maddeleri 20.06.2019 tarihli ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve yatırımcı kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-9.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

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

TTK mad. 461 uyarınca; her pay sahibi, mevcut paylarının sermaye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkına haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 10. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn mad. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK. md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortakların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutarı payı oranında katılır.

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 Toplanması Tebliği):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula katılabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu Çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (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. Gerekliği takdirde, genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13. md. uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200'üncü madde çerçevesinde şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24):

Tebliğ'in 24. maddesinin 1. fıkrasına göre "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 Kurula 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 verilir."

4. fıkrasında ise “Değişiklik ya da yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri almak hakkına sahiptirler. Konuya ilişkin olarak izahnamede bilgi verilmesi koşuluyla bu fıkra da yer alan süre ihraççı ve/veya halka arz eden tarafından daha uzun olarak belirlenebilir” şeklinde hükmedilmiştir.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, 18 inci maddenin altıncı fıkrasına göre iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz. Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötünîyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):

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 hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon 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 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 yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

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

TTK mad. 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.

TTK mad. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Payları borsada işlem gören ortaklıklar için ayrılma hakkına sahip olan pay sahiplerinin belirlenmesinde işbu tebliğin 8 inci maddesi uyarınca alınan yönetim kurulu kararının kamuya açıklanma tarihi; söz konusu yönetim kurulu kararının kamuya açıklanmasından önce ortaklık veya ortaklığın yetkilileri tarafından önemli nitelikteki işleme ilişkin olarak herhangi bir şekilde kamuya açıklama yapılmış olması halinde ise bu açıklamanın tarihi esas alınır. Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, bu fıkra göre esas alınan tarih itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır. Kamuya açıklama tarihi itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olanlar ile pay tutarlarının belirlenmesinde takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınır.

Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın işbu tebliğin 11. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde ayrılma hakkı kullanılır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullanılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler.

Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485):

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.02.2021 tarihli toplantısında alınan 2053 sayılı karar aşağıdaki gibidir: Şirketimizin 23.11.2020 tarihinde gerçekleştirilen 2039 sayılı toplantısında; Şirketimizin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında çıkarılması ve gelecekte yeni fırsatları değerlendirebilmesine imkan tanıyan güçlü bir finansal yapıya kavuşturulması amaçlarıyla çıkarılmış sermayemizin mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak üzere artırılmasına yönelik çalışmalara başlanmasına, ihraç edilecek payların miktarının ve

yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 2020 yılı hesap dönemine ait finansal sonuçların kesinleşmesinin ardından belirlenmesine ve konuyla ilgili çalışmaların tamamlanmasını müteakiben sermaye artırımına ve ihraç edilecek payların satış yöntemine ilişkin gerekli unsurları içeren bir Yönetim Kurulu kararı alınmasına karar verilmiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde yapmış olduğumuz değerlendirme sonucunda;

- 1) Şirketimizin 110.000.000 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 91.000.000 TL artırılarak 201.000.000 TL'ye yükseltilmesine,
- 2) Artırılacak 91.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsilen 91.000.000 TL nominal değerli 9.100.000.000 adet hamiline yazılı ve borsada işlem gören nitelikte pay ihraç edilmesine,
- 3) Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve 1 TL nominal değerli 100 adet pay için geçerli yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 3 TL olarak belirlenmesine,
- 4) Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona ermesine,
- 5) Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 3 TL'den daha düşük olmamak kaydıyla, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,
- 6) Payların ihracı için hazırlanacak İzahname'nin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ile ilgili diğer düzenlemeler uyarınca gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,
- 7) Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydıleştirme ile ilgili düzenlemeleri gereği sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların hak sahiplerine kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 8) Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı tutarının 300.000.000 TL olarak yeniden belirlenmesine ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2021-2025 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin 07.01.2021 tarihli ve 2042 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen esas sözleşme tadil tasarısının 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek onaylanması ve akabinde ticaret siciline tescil edilmesi halinde, işbu Karar'ın tekemmül etmiş olduğunun kabulüne,
- 9) İşbu Karar'ın gereklerinin yerine getirilmesi, ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde yürütülecek süreçlerin takip edilerek gerekli izin ve onayların alınması ve sermaye artırımının gerçekleştirilmesi için gerekli olan tüm iş ve işlemlerin usulüne uygun şekilde tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı, Şirket'in 22.02.2021 tarihli özel durum açıklaması ile KAP'a bildirilmiştir.

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

Mevcut paylar üzerinde, sermaye artışı nedeniyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar 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 işbu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 91.000.000 TL olup, bu payların her biri 1 Kuruş itibari değere sahiptir. Söz konusu payların Şirket'in mevcut 110.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı %82,73'tür. Bu tutar ayrıca, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin www.teknosa.com adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günü olup, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından *düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır*. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arz süresi içinde satılamayan paylar, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile bu konuda taahhütname veren Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

Halka arzın 2021 yılı Haziran ayında tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımında mevcut ortaklara yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 3 TL fiyatla kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurulan gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

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

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 3 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca ilan edilecek süre içinde “R” özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, aşağıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş., Doğu Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR04 0004 6007 9888 8000 2371 03 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin yatırımcı danışma hattı telefon numaraları "0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58"dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın 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 iptali ya da ertelenmesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir:

- Yasama, yürütme ve sermaye piyasaları ya da bankalarla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,

- Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,
- SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde önemli ölçüde değişiklik olması veya yeni hususların ortaya çıkması halinde halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

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.

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:

Rüçhan hakkı kullanımında ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasada satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun 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:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkını kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay, 3 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %82,73'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 3 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım

emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş., Doğu Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR04 0004 6007 9888 8000 2371 03 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde MKK'ya müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine 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 hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. 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.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

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 haklarını satabilirler.

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

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

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:

Sabancı Holding'in 22.02.2021 tarihli ve 1865 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda, diğer hususların yanı sıra; Şirket'in gerçekleştirmeyi planladığı sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından ve daha sonra varsa kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyatların ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınmasına karar verilmiş olup, anılan Karar aynı tarihte KAP'a bildirilmiştir. Buna mukabil, Sabancı Holding tarafından Şirketimize hitaben söz konusu husus içeren yazılı taahhüt Şirketimize iletilmiştir.

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

Adresi: Sabancı Center Kule II Kat: 23 34330 4. Levent / İSTANBUL

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. söz konusu bu payların tamamını, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde, Birincil Piyasa'da oluşan halka arz fiyatının ortalaması üzerinden tam olarak ve nakden ödeyerek almayı taahhüt etmiştir.

Taahhütte Bulunanın Şirket İle Olan İlişkisi: Sabancı Holding, İhraççının sermayesini temsil eden paylarının çoğunluğuna ve bu suretle yönetim kontrolüne sahip hakim ortağıdır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), Teknosa internet sitesi (www.teknosa.com), Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. maddesinin ikinci fıkrasında; *"Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının yüzellibin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler"* hükmü yer almaktadır.

Şirketimiz bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Bariş ORAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Levent DEMİRAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Fezal Okur ESKİL	Yönetim Kurulu Üyesi	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Uğur GÜLEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Mevlüt AYDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Mehmet KAHYA	Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Bülent GÜRCAN	Genel Müdür	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Ümit KOCAGİL	Finans Genel Müdür Yardımcısı	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Esin ÜLGÜN	Avukat	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş..
H.Şenay Akıncı ÖZERTAN	Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Dilek AKTAŞ	Finansal Kontrol Müdürü	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Ceyda TANYERİ	Muhasebe Müdürü	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Ezel ŞAHİN	CEO Ofis ve Kurumsal Performans İyileştirme Grup Müdürü	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Halil İbrahim ÇETİNKAYA	Muhasebe Yöneticisi	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Ruşen Fikret SELAMET	Sorumlu Ortak Başdenetçi	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Erman DURMAZ	Denetçi	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Harun ÇOKCESUR	Denetçi Yardımcısı	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Şerafettin KARAKIŞ	Mali İşler Direktörü	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Mehmet Ali Can ZAFER	Vergi Uzmanı	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Ahmet Onur NORGAZ	Mali Müşavir	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Selim CAN	Sermaye Piyasası Müşaviri	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Hayati ÖZTORNACI	Bölüm Başkanı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur DİRİM	Müdür	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nazım COŞKUN	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uğur KAYRAN	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren KIYICI	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görkem ENGİN	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Sabancı Holding'in 22.02.2021 tarihli ve 1865 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda;

- Teknosa'nın gerçekleştirmeyi planladığı bedelli sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamen ve nakden kullanılmasına,
- Yeni pay alma haklarının kullanılmasından ve daha sonra varsa kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyatların ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınmasına karar vermiştir.

Anılan Karar aynı tarihte KAP'a bildirilmiş ve Sabancı Holding tarafından Şirketimize hitaben söz konusu husus içeren yazılı taahhüt Şirketimize iletilmiştir.

Bu kapsamda, Sabancı Holding'e ait Şirketimiz sermayesinin %50'sini temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma (rüçhan) haklarının tamamı, bedelleri tam ve nakden ödenerek, Sabancı Holding tarafından kullanılacak olup, brüt halka arz gelirinin en az yarısı (136,5 milyon TL) Sabancı Holding tarafından karşılanacaktır.

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 başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsada satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 1 lot (1 lot = 100 pay) pay için 3 TL fiyatla kullanılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımları işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da 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:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk pay 3 TL'den satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.teknosa.com) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

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

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 02.03.2021 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince, aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

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

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satışa “En İyi Gayret Aracılığı” ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunan pay yoktur.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (bin TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	91.000.000	82,73

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 02.03.2021 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşmenin konusu kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in 110.000.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı bedelli olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 201.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 91.000.000 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında 15 gün süre ile yeni pay alma haklarının 3 TL nominal değerle kullanılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü ile halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket'in bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullanılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Yetkili kuruluşun sermaye artırımından elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı; ekonomik menfaati bulunmamaktadır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in payları BİAŞ'ta Ana Pazar piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımını ile halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı ilk günden itibaren veya rüçhan hakkı kuponu satın alınmasından itibaren MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görecektir.

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

Şirket'in mevcut payları TKNSA kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

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 tahhütler:

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 maliyet:

Tüm ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varasıyla, Şirket, halka arzdan 273.000.000 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 780.000 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 272.220.000 TL net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyet 780.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına 0,009 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Borsa kota olma ücreti, halka arz edilecek payların ihraç değeri üzerinden alınan Kurul ücreti, rekabeti koruma fonu, MKK ihraççı hizmet bedeli, danışmanlık ücreti, bağımsız denetim, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler, ilan tescil ve diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir :

Halka Arz Tahmini Maliyetler	(TL)
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	546.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	28.665
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	4.778
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	141.750
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	36.400
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	22.407
Toplam Maliyet	780.000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	272.220.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	91.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,009

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

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

Şirket çıkarılmış sermayesinin 110.000.000 TL'den 201.000.000 TL'ye artırılması ve 1 TL nominal değerli pay için 3 TL fiyatla kullandırılması ile sağlanacak olan brüt 273.000.000 TL'lik fon, Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır.

04.03.2021 tarih ve 2056 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor 04.03.2021 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Rüçhan Haklarının Tamamının Kullanılması (%100 Katılım) Halinde:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır. Mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı teorik olarak (negatif) 2,0357 TL hesaplanmakla beraber, Şirket'in 31.12.2020 tarihli özkaynaklarına göre defter değerinin negatif olması nedeniyle sulanma etkisinin yüzdesi anlamlı biçimde hesaplanamamaktadır.

TL	Sermaye Artırım Öncesi (31.12.20)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		3
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		91.000.000
İhraca İlişkin Maliyet		780.000
Halka Arz Tahsilatı		273.000.000
Net Hasılat		272.220.000
Özkaynak (Defter Değeri)	- 165.546.000	106.674.000
Çıkarılmış Sermaye	110.000.000	201.000.000
Pay Başına Defter Değeri	-1,050	0,5307
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,0357
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		135,2644%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in hâkim ortağı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda;

- Hâkim ortağın mevcut durumda toplam 55.000.001,61 lot olan paylar, %82,72727 oranında sermaye artırımını yapıldığında toplam 45.500.001,33 lot pay için 3 TL yeni pay alım fiyatı üzerinden kullanım yapacakları varsayılmaktadır.
- Hâkim ortak haricindeki diğer ortakların mevcut durumda 54.999.998,39 lot olan paylar, Sermaye artırım oranında artışa konu olacak 45.499.998,67 lot için yeni pay alma haklarının kullanılmayacağı varsayılmaktadır.
- Şirket'in 09.03.2021 tarihli kapanış fiyatı 15,15 TL'dir. Bu fiyat kullanılmak suretiyle bedelli sermaye artırımına göre hesaplama yapıldığında düzeltilmiş fiyat TL $(15.15 + (3 * 0.827272727272727)) / (1 + 0.827272727272727) = 9.65$ TL bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanılmayan diğer tüm payların (45.499.998,67 lot) Borsa Birincil Piyasa'da yuvarlanmış fiyat olan 9,65 TL'den satılması halinde mevcut ve yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır.

Bu varsayım ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı teorik olarak (pozitif) 3,5364 TL hesaplanmakla beraber, Şirket'in 30.12.2020 tarihli özkaynaklarına göre defter değerinin negatif olması nedeniyle sulanma etkisinin yüzdesi anlamlı biçimde hesaplanamamaktadır. Diğer taraftan, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı 7,6185 TL ve yüzdesi %0,00045'tir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		9.65
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		91,000,000
İhraca İlişkin Maliyet		1,702,057
Halka Arz Tahsilatı		575,574,991
Net Hasılat		573,872,934
Özkaynak (Defter Değeri)	- 165,546,000	408,326,934
Çıkarılmış Sermaye	110,000,000	201,000,000
Pay Başına Defter Değeri	-1.5050	2.0315
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) (Pozitif)		3.5364
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi% (Pozitif)		-234.985%
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		7.6185
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi%		0.00045%

(*) Diğer ortakları yeni pay alma haklarını hiç kullanmadığında Birincil Piyasa’da satışa konu olacak pay adedi maksimum olacağından Halka Arz Maliyet tahmin kaleminde ilgili tutar kadar artış öngörülmüştür.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabileceği gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Teknosa'ya sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Dönemi	Görüş	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
31.12.2020	Olumlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret Selamet	İş Kuleleri Kule 3 Kat: 2-9 Levent / İstanbul
31.12.2019	Olumlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret Selamet	İş Kuleleri Kule 3 Kat: 2-9 Levent / İstanbul
31.12.2018	Olumlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret Selamet	İş Kuleleri Kule 3 Kat: 2-9 Levent / İstanbul

Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binanın gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından, aşağıda detayı verilen değerlendirme raporları ile tespit edilmiştir.

Ticaret Unvanı	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Sorumlu Değerleme Uzmanı	Adresi
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	15.02.2021 - 2021_M_006	47.110	Elif Çetin - Berkay Okcuoğlu - Tayfun Özpak	Bayar Caddesi Sıtmapınar Sokak No:17 D:11, 34742 Kozyatağı/İstanbul
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	15.02.2021 - 2021_M_007	1.500	Elif Çetin - Berkay Okcuoğlu - Tayfun Özpak	Bayar Caddesi Sıtmapınar Sokak No:17 D:11, 34742 Kozyatağı/İstanbul

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

İşbu madde altında yer alan esaslar Borsa'da işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Yatırımcıların, özellikle durumlar için vergi danışmanlarından görüş alması gerekmektedir olup, yürürlükteki vergi mevzuatının ve yorumlanma biçiminde değişiklikler olabileceğini dikkate alması büyük önem arz etmektedir.

30.1.1. Gerçek Kişiler

30.1.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Mart 2021 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Pay senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metodu esas alınacaktır. Pay senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

30.1.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilerin sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançları tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Alım satım kazançları %0 tevkifata tabi olup, tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez.

30.1.2. Kurumlar

30.1.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler (mevcut mevzuatta %0), GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler (mevcut mevzuatta %0) mahsup edilebilecektir. Ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu 5-1-e maddesi gereğince kurumların aktiflerinde en az 2 tam yıl süreyle yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Öte yandan menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

30.1.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Mart 2021 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alımsatım işlemlerinden doğan kazançlar, dar mükellef tüzel kişiler için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a)

30.2. Pay Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasını (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kâr payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a-1 maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî 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.

30.2.3. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Mart 2021 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için ise Ortaklıkça tevkifat yapılacaktır.

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

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

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

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

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

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler CarrefourSA Plaza, Cevizli Mahallesi, Tugay Yolu Caddesi No: 67, Blok B Maltepe / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.teknosa.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler:

a. Esas Sözleşme

<https://yatirimci.teknosa.com/Content/files/ESASSOZLESME2017.pdf>

b. Faaliyet Raporları

<https://yatirimci.teknosa.com/2020faaliyetraporlari>

c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

<https://yatirimci.teknosa.com/mali-tablolar-ve-dipnotlar>

d. Genel Kurul bilgileri

<https://yatirimci.teknosa.com/2020>

e. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

<https://yatirimci.teknosa.com/uyum-raporu>

f. Kar dağıtım politikası

<https://yatirimci.teknosa.com/kar-dagitim-politikasi>

33. EKLER

Ek/1 - Gayrimenkul Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanı

Ek/2 - Bağımsız Denetçi Sorumluluk Beyanı



Tarih:10/03/2021

Sermaye Piyasası Kurulu'na

Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.'nin sermaye artırımını için hazırlanan izahnamenin bir parçası olan bu raporlarda 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.

Tarih	No
15.02.2021	2021_M_006
15.02.2021	2021_M_007

Saygılarımızla,


Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Etiler Cad. Sırtmapınar Sok. No: 17/11 Kozyatağı-İstanbul
Tel: 0216 464 60 40 Faks: 0216 464 60 39
Web: www.addas.com.tr e-mail: avrupa@addas.com.tr
Ticaret Sicil No: 560398-507980

AVRUPA GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Bayar Caddesi Sırtmapınar Sokak No:17/11 Kozyatağı-İstanbul
Tel:0 216 464 60 40 Faks:0 216 464 60 39
Web: www.addas.com.tr e-mail: avrupa@addas.com.tr
Ticaret Sicil No:560398-507980



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Teknosa İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

İzahnamenin bir parçası olan ve aşağıda belirtilen raporlarda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz:

- Teknosa İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar ve 18 Şubat 2019 tarihli bağımsız denetçi raporu
- Teknosa İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar ve 20 Şubat 2020 tarihli bağımsız denetçi raporu
- Teknosa İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar ve 16 Şubat 2021 tarihli bağımsız denetçi raporu

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Ruşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Denetçi
10 Mart 2021
İstanbul, TÜRKİYE