

İŞBU İZAHNAME TASLAK NİTELİĞİNDE OLUP HENÜZ SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN ONAYLANMAMIŞTIR. SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN ONAYINI TAKİBEN KESİNLEŞEN İZAHNAME AYRICA İLAN EDİLECEKTİR.

BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 16.437.222 TL’den 46.437.222 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 30.000.000 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.birlikmensucat.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1)	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2)	Özet	5
3)	Bağımsız Denetçiler	12
4)	Seçilmiş Finansal Bilgiler	13
5)	Risk Faktörleri	15
6)	İhraççı Hakkında Bilgiler	19
7)	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	20
8)	Grup Hakkında Bilgiler	22
9)	Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	23
10)	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	25
11)	İşletme Sermayesi Beyanı	32
12)	Eğilim Bilgileri	32
13)	Kar Tahminleri ve Beklentileri	32
14)	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	33
15)	Ücret ve Benzeri Menfaatler	36
16)	Yönetim Kurulu Uygulamaları	37
17)	Personel Hakkında Bilgiler	39
18)	Ana Pay Sahipleri	39
19)	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	40
20)	Diğer Bilgiler	41
21)	Önemli Sözleşmeler	45
22)	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	45
23)	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	47
24)	Halka Arza İlişkin Hususlar	50
25)	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	56
26)	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	57
27)	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	57
28)	Sulanma Etkisi	58
29)	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	58
30)	Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	59
31)	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	61

KISALTMA VE TANIMLAR

Birlik, Şirket, Ortaklık	:	BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
SPK, Kurul	:	SERMAYE PİYASASI KURULU
SPKn	:	SERMAYE PİYASASI KANUNU
BİAŞ, Borsa	:	BORSA İSTANBUL ANONİM ŞİRKETİ
MKK	:	MERKEZİ KAYIT KURULUŞU A.Ş.
KAP	:	KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU
TTK	:	TÜRK TİCARET KANUNU
VUK	:	VERGİ USUL KANUNU
TTSG	:	TÜRKİYE TİCARET SİCİL GAZETESİ
UFRS	:	ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI
TL	:	TÜRK LİRASI
Kr.	:	KURUŞ
USD	:	AMERİKAN DOLARI

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 BİRLİK MENSUCAT TİC. VE SAN. İŞL. A.Ş./..../2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yaşar KÜÇÜKÇALIK Yönetim Kurulu Başkanı	Serdar BAŞ Muhasebe ve Finans Müdürü
İZAHNAMENİN TAMAMI	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. /.... / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Metin Ayışık Genel Müdür	Murat Tanrıöver Genel Müdür Yardımcısı
İZAHNAMENİN TAMAMI	

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş LAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE MÜŞAVİRLİK A.Ş. /.... / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:						
Eda ÖZ Sorumlu Değerleme Uzm.	<table><tr><th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>06.06.2017</td><td>2017 SPK 04</td></tr></table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	06.06.2017	2017 SPK 04
Değerleme Raporları							
Tarih	No						
06.06.2017	2017 SPK 04						

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş ARILAR BAĞIMSIZ DENETİM VE Y.M.M. A.Ş. /.... / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:			
Atilla DALGIÇ Sorumlu Ort. Başdenetçi	<table><tr><td> BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI </td></tr><tr><td>HESAP DÖNEMİ: 01.01.2015 - 31.12.2015</td></tr><tr><td>HESAP DÖNEMİ: 01.01.2016- 31.12.2016</td></tr></table>	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI	HESAP DÖNEMİ: 01.01.2015 - 31.12.2015	HESAP DÖNEMİ: 01.01.2016- 31.12.2016
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI				
HESAP DÖNEMİ: 01.01.2015 - 31.12.2015				
HESAP DÖNEMİ: 01.01.2016- 31.12.2016				

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş EREN BAĞIMSIZ DENETİM VE Y.M.M. A.Ş. /.... / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Sibel ATA Bağımsız Denetçi Nazım HİKMET Sorumlu Ort. Başdenetçi	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI HESAP DÖNEMİ: 01.01.2017 - 31.12.2017

2. ÖZET

Özet “unsur” olarak bilinen açıklama yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Bu unsurlar aşağıdaki A-E (A.1-E.7) bölümlerinde numaralandırılmışlardır. Bu özet, ilgili sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliğine göre gerekli olan tüm unsurları içermektedir. Bazı unsurlara sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği nedeniyle özette yer verilmesine gerek bulunmadığı için, unsurların numaralandırmasında boşluklar olabilir. Sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği dolayısıyla özette yer verilmesi gereken unsurlara ilişkin herhangi bir bilginin bulunmaması mümkündür. Bu durumda, unsurun içeriğine dair kısa bir açıklamayla birlikte “Yoktur” ifadesine yer verilir.

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	İhraççı tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Anonim Şirket statüsündeki şirket T.C. Kanunlarına tabi olarak Türkiye’de kurulmuştur. Merkez Adresi; Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 38060 Melikgazi Kayseri
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	Şirket “Soley” markalı havlu, ev tekstili, ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Şirketin ülke genelinde “Soley” markalı ürünlerini satan 1 ana bayii bulunmaktadır. Bu bayi aracılığı ile ürünleri perakendecilere ve sonuçta da nihai tüketicilere ulaştırılmaktadır. Ülke

		genelinde yaklaşık 500 nokta da Soley ürünleri satılmaktadır.	
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirketin, faaliyette bulunduğu pazarlar, müşteri beklentileri, uzun vadeli strateji ve hedefleri doğrultusunda faaliyetlerinin sürekliliğini sağlayacak çalışmaları yürütmektedir. Sektörde son dönemde yavaşlayan talep ve uzama eğiliminde olan tahsilat vadeleri görülmektedir. İç ve dış politik riskler sektördeki büyümenin önündeki en önemli etkenlerdir.	
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Grup, Ana ortaklık olan Şirket ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den oluşmaktadır. Şirket, Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin çoğunluk hissesine ve aynı zamanda etkin kontrolüne sahiptir.	
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	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri; - Yaşar Küçükçalık (4.057.536,01 TL tutarında ve % 24,68 oranında) - Yılmaz Küçükçalık (4.106.467,60 TL tutarında ve % 24,98 oranında) Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan pay sahipleri; - Yoktur. Farklı oy hakkına sahip pay sahibi yoktur.	
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirketin doğrudan veya dolaylı yoldan yönetim hakimiyetine sahip hakim ortağı yoktur.	
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi		

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket yoğun kur farkı ve finansman gideri yükü altında olduğundan ard arda zarar ile sonuçlanan faaliyet dönemleri geçirmiştir. 2015-2016 yıllarında geçirilen yeniden yapılanma nedeniyle de sabit giderlerinde artışlar olmuş ve faaliyet zararları ortaya çıkmıştır. Son döneme bakıldığında yapılan stratejik değişiklikler ile sabit giderlerde önemli azalmalar sağlanmıştır. Şirket 2015, 2016 ve 2017 yıllarını kapsayan dönemlerde zarar açıklamış, ve önemli bir biçimde artan kur nedeniyle finansman giderleri artmıştır.
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	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş/sonuç mevcut değildir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketin mevcut durumda yükümlülüklerini karşılayacak yeterli işletme sermayesi vardır.

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	3.000.000.000 adet 0,01 TL nominal değerli hamiline pay ihraç edilecek olup paylara ilişkin bir gruplandırma mevcut değildir. Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır.
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	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay 1.643.722.200 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.

C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, Kar Payı Tebliği – Seri No II-19.1) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği – Seri No II-23.1) - Satma Hakkı (SPKn Madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği – Seri No II-27.1) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507) - Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, Pay Tebliği – Seri No VII-128.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, SPKn Madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği – Seri No II-18.1) - Genel Kurula Katılım ve Davet hakkı (TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn Madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği – Seri No II-30.1,) - Oy Hakkı (TTK Madde 434, SPKn Madde 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK Madde 437, SPKn Madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği – Seri No II-14.1) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445, 451, SPKn Madde 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 439, 531, 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK Madde 438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket Payları BİAŞ Ana Pazar’da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1. gün itibarıyla MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİAŞ’da işlem görmeye başlayacaktır.

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin kar dağıtım esasları Şirket'in Esas Sözleşmesinin 58. maddesinde düzenlenmiştir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası ikincil düzenlemeleri ve bu kapsamda Kurumsal Yönetim İlkeleri ile Şirket esas sözleşmesi 58. Maddesi hükümleri uyarınca Kar Dağıtım Politikası belirlenmiştir.
-----	--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in hedef ve stratejilerine ulaşmasına yönelik yapılmış olan plan ve program, içinde bulunulan ekonomik ve politik konjonktür nedeniyle sapmalara sebep olabilir, istenen sonuçlar alınamayabilir. Genel ekonomik koşullar nedeniyle ödeme zorluğuna düşen müşteriler olabilir. Bu da şirketi finansman anlamında zor duruma sokabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in payları BİAŞ'da işlem görmekte olup Piyasa koşullarına göre payların BİAŞ'ta oluşacak fiyatının alım değerinin altına düşmesinden kaynaklı risk mevcuttur. Bu yatırımdan beklenen getiri alternatif getirilerin altında kalabilir. Şirketin faaliyetleri sonucu dağıtılabılır kar payı oluşmayabilir; hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımını yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklıklara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

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	Tahmini ihraç maliyeti 169.000,00 TL olup, sermaye artırımından elde edilmesi beklenen 30.000.000,00 TL’den düşüldüğünde tahmini nakit girişinin 29.831.000,00TL olması beklenmektedir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir; <table><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti</td><td>60.000,00</td></tr><tr><td>BİAŞ Kotasyon Ücreti</td><td>30.000,00</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu</td><td>12.000,00</td></tr><tr><td>Aracılık Hizmetleri</td><td>50.000,00</td></tr><tr><td>Diğer Masraflar</td><td>2.000,00</td></tr><tr><td>İlan ve Tescil Giderleri</td><td>15.000,00</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>169.000,00</td></tr></table>	SPK Kurul Kayıt Ücreti	60.000,00	BİAŞ Kotasyon Ücreti	30.000,00	Rekabeti Koruma Fonu	12.000,00	Aracılık Hizmetleri	50.000,00	Diğer Masraflar	2.000,00	İlan ve Tescil Giderleri	15.000,00	TOPLAM	169.000,00
SPK Kurul Kayıt Ücreti	60.000,00															
BİAŞ Kotasyon Ücreti	30.000,00															
Rekabeti Koruma Fonu	12.000,00															
Aracılık Hizmetleri	50.000,00															
Diğer Masraflar	2.000,00															
İlan ve Tescil Giderleri	15.000,00															
TOPLAM	169.000,00															
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Halka arz yoluyla sağlanacak nakit girişi, Şirketin öncelikle döviz kredisi borçlarının ve ticari borçlarının faizleriyle birlikte kapatılmasında kullanılacak, arta kalan olursa o tutar da işletme sermayesinde kullanılacaktır. Böylelikle, mali borçların ödenerek finans yükünün (kur riski ve faiz giderleri) sona ermesi ve mali yapının güçlendirilmesi, faaliyetlerin sürekliliğinin sağlanarak borç-özkaynak dengesinin kurulması ve nihayetinde Şirket karının ve piyasa değerinin artırılması sağlanmış olacaktır.														
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 30.000.000 TL olup çıkarılmış sermayeye oranı %182,51259’tür. Ortakların, artırılan 30.000.000 TL sermayeyi temsil eden paylardan, ellerindeki payların %182,51259’u oranında yeni pay alma hakları vardır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için halka arz süresi 2 (iki) iş günü olup, nominal değerinin altında olmamak kaydıyla “Borsa’da Satış” yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak bir														

		sınırlama mevcut değildir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Yoktur.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Yoktur.
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 ortaklar için sulanma etkisi: - 0,70 TL (negatif %33,69)'dır. Yeni ortaklar için sulanma etkisi: 0,38 TL (pozitif %37,80)
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı / Üyesi Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşu	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi
01.01.2015 - 31.12.2015	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Ahmet G.HIZARCI / İstanbul YMM Odası	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi / BURSA
01.01.2016 - 31.12.2016	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Atilla DALGIÇ / Bursa YMM Odası	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi / BURSA

01.01.2017 - 31.12.2017	Eren Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Nazım HİKMET / İstanbul YMM Odası	Abide-i Hürriyet Caddesi Bolkan Center 211 C Kat.3 34381 Şişli İstanbul
----------------------------	--	--------------------------------------	--

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 seçilmiş finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2015	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2016	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2017
Dönen Varlıklar Toplamı	12.772.138	9.057.644	5.902.623
- Nakit ve Nakit Benzerleri	52.425	262.712	209.590
- Ticari Alacaklar	4.417.207	2.835.433	4.436.281
- Diğer Alacaklar	3.642	-	7.746
- Peşin Ödenmiş Giderler	130.790	155.953	39.778
- Stoklar	7.011.997	4.647.330	372.827
- Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	21.806	17.953	19.709
- Diğer Dönen Varlıklar	1.134.271	1.138.263	816.692
Duran Varlıklar Toplamı	65.154.096	64.928.021	69.905.581
- Diğer Alacaklar	14.650	14.717	2.151
- Finansal Yatırımlar	478.932	478.932	478.932
- Maddi Duran Varlıklar	64.509.846	64.305.803	69.317.886
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	150.668	128.569	106.612
Aktif Toplamı	77.926.234	73.985.665	75.808.204

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2015	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2016	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	15.326.601	9.264.465	15.878.765
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.534.199	5.574.502	15.210.887
- Ticari Borçlar	2.547.483	2.132.624	186.421
- Diğer Borçlar	2.064.167	-	-
- Kısa Vadeli Karşılıklar	86.864	249.882	243.085
- Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	23.779	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara Ait Borç Karşılıkları	67.021	278.378	39.876
- Ertelenmiş Geirler	1.026.867	1.005.300	198.496
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	20.073.138	30.055.889	25.765.744
- Finansal Borçlar	9.794.257	20.930.314	17.722.277
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	217.565	334.914	137.304
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	10.061.316	8.790.661	7.906.163
Özkaynaklar	42.526.495	34.665.311	34.163.695
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	42.520.774	34.659.114	34.156.980
b) Azınlık Payları	5.721	6.197	6.715
TOPLAM KAYNAKLAR	77.926.234	73.985.665	75.808.204

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2015	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2016	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2017
Brüt Kar/Zarar	2.716.819	3.243.213	2.043.117
Faaliyet Karı/Zararı	(1.906.314)	(3.000.627)	(2.080.942)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(6.548.754)	(8.893.267)	(6.309.328)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(6.559.834)	(7.684.029)	(4.440.187)
- Azınlık Payları	1.057	476	518
- Ana Ortaklık Payları	(6.560.891)	(7.684.505)	(4.440.705)
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,39908	-0,46748	-0,27013

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Faiz Riski

Sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması Şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	13.248.545	25.116.727	22.407.776
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	6.044.200	1.388.090	10.409.382

Kur Riski

Şirket, dövizli finansal borçlarından dolayı kur riski taşımaktadır. Yurtdışı satışlardan dolayı kur riski azalmakta ve risk yönetim tarafından sürekli kontrol edilmektedir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2015	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2016	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2017
Yabancı Para Parasal Varlıklar	-	-	-
Yabancı Para Parasal Borçlar	-17.617.745	-25.116.726	-26.144.830
Net Bilanço Pozisyonu	-17.617.745	-25.116.726	-26.144.830
ABD Doları	-5.762.863	-6.194.352	-6.919.001
Euro	-	-	-
Diğer	-	-	-
Duyarlılık Analizi			
TL'nin %10 Değer Kaybetmesi Durumunda Kur Riski	-1.761.775	-2.511.673	-2.614.483

31.12.2017 tarihinde mevcut pozisyona göre, TL'nin %10 değer kaybetmesi durumunda Birlik'in kur riski 2.614.483 TL olacaktır. Şirket yönetimi kur riskini döviz pozisyonunun analiz edilmesi yoluyla takip etmektedir.

Sermaye Riski

Sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerin sürekliliği sağlanmaya çalışılırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karın artırılması hedeflenmektedir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2015	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2016	Denetlenmiş (Seri:II, 14.1) Konsolide 31.12.2017
Toplam Borçlar	35.399.739	39.320.354	41.644.509
Toplam Özsermaye	42.526.495	34.665.311	34.163.695
Borç/ Sermaye Oranı	0,83	1,13	1,22

Şirket, sermayeyi toplam borçlar/toplam özsermaye oranını kullanarak izler. Bu oran ticari borçlar, diğer borçlar ve finansal borçlar toplamının toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur.

Kredi ve Tahsilat Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda yeterli teminat alma yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Maruz kalınan kredi riskleri ve müşterilerin kredi durumları devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki bayi ve müşteriyi kapsadığından dolayı dağılmış durumdadır ve yönetim tarafından sürekli olarak değerlendirilmektedir.

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf**	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	4.436.281	-	2.151	40.056	-	169.534
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	457.800	-	-	-	-	-

*Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa, alınan çekler ve diğer hazır değerler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır. **Yukarıdaki tabloda belirtilen tutarların 525.915,00 TL kısmının vadesi geçmiştir.

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf**	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	2.835.433		14.717	40.357	-	222.355
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	457.800	-	-	-	-	-

*Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa, alınan çekler ve diğer hazır değerler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır. **Yukarıdaki tabloda belirtilen tutarların 614.946,00 TL kısmının vadesi geçmiştir.

Kredi riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolarımızın 38 nolu dipnotunda yer verilmektedir (www.kap.gov.tr ve www.birlikmensucat.com.tr).

Likidite Riski

Kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için uygun bir likidite riski yönetimi oluşturulmuştur. Şirket, likidite riskini tahmin ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo Grup'un türev niteliğinde olmayan yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31.12.2017 Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Finansal Borçlar	32.817.158	32.817.158	-	15.094.880	17.722.278
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-
TOPLAM	32.817.158	32.817.158	-	15.094.880	17.722.278

31/12/2016 Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Finansal Borçlar	26.504.816	26.504.816	-	5.574.502	20.930.314
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-
TOPLAM	26.504.816	26.504.816	-	5.574.502	20.930.314

Şirket, türev ürünleri alım-satımı ile döviz ve/veya faiz oranı riskinden korunmak amacıyla forward, future, option ve swap işlemleri yapmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolarımızın 38 nolu dipnotunda yer verilmektedir.

31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 tarihli hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş bildirilmiştir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirketin yıllardır faaliyet gösterdiği sektör dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve/veya siyasal krizlerin yol açtığı her türlü daralmadan direkt olarak etkilenme riskini taşımaktadır.

Kayıt dışı olarak yapılan ucuz maliyetli üretim için belirlenen satış fiyatları riskinden Şirket ve içinde bulunduğu sektör olumsuz etkilenebilmektedir.

Faaliyetleri ve borçlarının döviz cinslerine göre dağılımı nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; faiz oranı, mal fiyatı, döviz kurundaki değişiklikleri içerir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde 0,01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 0,01 TL, kalan paylar olması durumunda ise nominal değerden az olmamak kaydıyla BİAŞ'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. Böylece payın ihracından sonraki değeri ekonomideki ve ihraççı şirketin mali yapısındaki gelişmelere paralel olarak değişiklik gösterecektir.

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel iki türlü gelir elde ederler. Şirketin geçmiş yıllar zararı bulunduğundan dolayı bir süre sermaye kazancı ve kar payı elde edilemeyecektir. Bundan dolayı borsada fiyat hareketlerinde dalgalanmalar olabilecektir.

a) Kar Payı (Temettü) Geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri, karını nakten veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

b) Sermaye Kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler :

SPK'nın Seri: II.19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" ne göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Şirket Genel Kurul'u söz konusu karın nakten veya hisse senedi olarak dağıtılmasına karar verebilir.

Ancak, SPK 27.01.2010 tarihli ilke kararında, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı karları için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir.

Şirket, yasal olarak temettü dağıtım zorunluluğu bulunmadığı durumlarda dahi, dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde kendi inisiyatifi ve Genel Kurul onayıyla kar dağıtabilecektir.

Şirketin geçmiş yıllar zararı bulunduğundan, bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket tarafından kar dağıtımı yapılamayacaktır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler :

Halka arz sonrası BİAŞ'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca sermaye artırımında ortakların rüçhan haklarını kullanmaması sahip oldukları pay oranını düşürecektir.

5.4. Diğer riskler:

Türkiye bulunduğu coğrafi koşullar nedeniyle ülke riski taşımakta olup, politik ve ekonomik sorunlar yaşanabilen, iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Ayrıca tüm global krizlerden etkilenebilmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 38060 Melikgazi Kayseri

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Ticaret Sicil Numarası: Kayseri Ticaret Sicil Memurluğu, 601

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

Kuruluş Tescil Tarihi : 02.11.1966

Süresi : Süresiz

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:

İhraççının Hukuki Statüsü : Anonim Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları

Kurulduğu Ülke : Türkiye

Merkez Adresi: Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 38060 Melikgazi Kayseri

İnternet Adresi : www.birlikmensucat.com.tr

Telefon : 0 (352) 322 12 70

Faks : 0 (352) 322 12 77

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi: Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi: Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü: 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:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Şirket; “Soley” markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Şirkete bağlı olarak İnegöl’de bir şubesi bulunmaktadır.

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%
Yurtiçi Satışlar	11.814.132	0,99	14.561.607	0,95	13.271.874	99,3
Yurtdışı Satışlar	81.164	0,02	711.973	0,05	595.756	0,68
Hizmetler*	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	11.895.296	100	15.273.580	100	13.867.630	100

*Hizmet satış yoktur.

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı 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 kurulduğu 1951 yılından bu yana Ev Tekstili sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirketin ülke genelinde “Soley” markalı ürünlerini satan 1 ana bayi bulunmaktadır. Bu bayilik tüm Türkiye’yi kapsamaktadır. Bayi aracılığı ile ürünler perakendecilere ve sonuçta da nihai tüketicilere ulaştırılmaktadır. Ülke genelinde yaklaşık 600 nokta da ürünler satılmaktadır. Şirkete bağlı olarak ayrıca İnegöl ‘de bir şube bulunmaktadır.

Satış vadelerimiz ise; havlu-bornoz ve ev tekstili ürünlerimizde ise 8 ay vadelerle satışlarımız gerçekleştirilmektedir.

Ev tekstili sektörü 2017 yılının ilk 6 ayında 1.168.003.382 USD ihracat ile hızlı gelişen tekstil kollarındandır. Şirketimizin ihracat yaptığı başlıca ülkeler ise; İran, Dubai ve KKTC’dir. Şirketin ürün gamını oluşturan ürünlere bakıldığında ise 2017 yılı ilk 6 ayında ülke genelinde 865.921.387 USD ihracat yapıldığı görülmektedir. Şirket’in büyük avantajı bilinen eski bir marka olarak uzun yıllardır sektörde faaliyet göstermesidir.

2017 Yılı Ocak Haziran Dönemi Türkiye Ev Tekstili Sektörü İhracatı (USD)	
HAVLU VE BORNOZLAR	416.480.417
YATAK ÇARŞAFLARI	221.302.803
YATAK ÖRTÜLERİ VE DİĞER MEFRUŞAT EŞYASI	65.150.997
YATAK, YORGAN VE UYKU TULUMLARI	32.434.889
BATTANİYELER	953.006
MASA ÖRTÜLERİ	14.772.897
PERDELİK VE DÖŞEMELİK KUMAŞ	216.216.582
PERDELER VE YATAK FARBELALARI	54.567.346
DİĞER EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ	114.826.378
TÜLLER VE DANTELALAR	31.298.067
TOPLAM (İlk 6 Ay)	1.168.003.382

Kaynak : TÜİK – Türkiye İstatistik Kurumu verileri

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

SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Pamuklu Dokuma	39.649	57.170	-
Havlu	3.390.030	4.498.154	2.969.275
Ev Tekstili	5.894.132	9.785.354	9.559.614
Yatak Grubu	1.901.897	1.167.612	1.410.757
Mağazalar	1.554.503	-	-
Perde	6.247	-	-
Diğer	61.011	93.884	50.424
TOPLAM YURT İÇİ SATIŞLAR	12.847.469	15.602.174	12.847.469
İngiltere	-	-	-
İran	34.185	-	-
Suudi Arabistan	-	711.973	595.756
Dubai	46.979	-	-
TOPLAM YURT DIŞI SATIŞLAR	81.164	711.973	595.756

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

Politik ekonomik ve siyasal koşullarda meydana gelebilecek olağanüstü durumlar piyasadaki her şirket gibi Şirketi de olumlu/olumsuz etkilemektedir. Şirketin sektördeki rakiplerinden farklı olarak olumlu/olumsuz risk yaratacak bir pozisyonu yoktur.

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

Yoktur.

7.5. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhracçının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları hakkında bilgi yer alacaktır. Bu kaynakların mümkün olduğu ölçüde bağımsız kaynak olması gerekmektedir.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhracçının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracçıyla olan ilişkileri ve ihracçının grup içindeki yeri:

Grup, Ana ortaklık olan Şirket ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den oluşmaktadır. Şirket, Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin çoğunluk hissesine ve aynı zamanda etkin kontrolüne sahiptir. Bağlı ortaklık Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyeti sadece Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin ("ana ortaklık") fason işçilik hizmetlerini yapmaktan ibaret iken 28.04.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile denim (kot kumaş) üretimi durdurulmuş ve tesisin satışına karar verilerek 07.06.2011 tarihinde satış gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. gayri faal konuma gelmiştir. Bağlı ortaklığa ilişkin detay bilgi aşağıdadır.

Ünvanı : Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi : Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Cad. No:7 Kayseri
Sermayesi : 2.000.000 TL.
İştirak Tutarı : 1.990.000 TL.
İştirak ve Oy Hakkı Oranı (Doğrudan): %99,50
İştirak ve Oy Hakkı Oranı (Dolaylı) : %0,000
Faaliyet Konusu : Tekstil ürünleri imalat ve ticareti; iplik, dokuma, boya terbiye, denim, konfeksiyon sanayi kurmak ve işletmek, tekstil ile ilgili her nevi hammaddeleri ve yarı mamülü tam mamül haline sokacak diğer sanayi kurmak ve işletmek, ithalat, ihracat, ve iç ticarete yönelik aracılık, komisyonculuk işleri, ticari temsilcilik, muhabirlik, acentalık işleri,kendi sınai teşkilatına ve ticarete yönelik taşıma işleridir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı
Arsa ve Binalar	1953	69.026	Kayseri / Melikgazi	69.026.000	Fabrika Arsası	Hayır	-	-

Finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması yolu ile edinilmiş maddi duran varlık yoktur. Edinilmesi planlanan önemli bir maddi duran varlık yoktur.

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

Yoktur.

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

31.12.2017 Tarihi itibariyle, Şirketin Melikgazi – Kayseri'deki gayrimenkulü üzerinde YAPI KREDİ BANKASI A.Ş. Fomara Şubesi Lehine 1.dereceden 11.000.000,00 ABD Doları tutarında ipotek bulunmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Bina ve Arsalar	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	16.04.2013	11.000.000 USD

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

Şirketin aktifinde kayıtlı olan Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan arsa ve eski fabrika binası, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkili Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ye değerlemesi yaptırılmış olup ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir.

30.05.2017 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 06.06.2017 tarih ve 2015 SPK 04 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri yapılmıştır. Arsa ve bina değerlemesi;

- Değerleme işlemleri 402855 SPK Lisans Numaralı Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Muharrem Erin Barış ve 400494 SPK Lisans Numaralı Değerleme Uzmanı Eda ÖZ tarafından yapılmıştır.
- Değerleme çalışmalarında Emsal Karşılaştırma (Piyasa Değeri) Yaklaşımı yöntemi uygulanmıştır.
- MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları Emsal Karşılaştırma (Piyasa Değeri) Yaklaşımı esas alınarak tespit edilmiştir.
- Yeniden değerlendirilmiş değeri ile kayıtlarımızda yer alan 62.123.400 TL değerindeki arsanın değeri, emsal karşılaştırma yaklaşımına göre 69.026.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa ve Binalar	1953	69.026.000	06.06.2017 2017 SPK 04	Yatırım amaçlı değil	5.091.204

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017
V A R L I K L A R			
DÖNEN VARLIKLAR	12.772.138	9.057.644	5.902.623
Nakit ve Nakit Benzerleri	52.425	262.712	209.590
Ticari Alacaklar	4.417.207	2.835.433	4.436.281
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.127	0	2.513
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4.413.080	2.835.433	4.433.768
Diğer Alacaklar	3.642	0	7.743
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.642	0	7.743
Stoklar	7.011.997	4.647.330	372.827
Peşin Ödenmiş Giderler	130.790	155.953	39.780
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	130.790	155.953	39.780
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21.806	17.953	19.709
Diğer Dönen Varlıklar	1.134.271	1.138.263	816.693
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	1.134.271	1.138.263	816.693
DURAN VARLIKLAR	65.154.096	64.928.021	69.905.580
Finansal Yatırımlar	478.932	478.932	478.932
Diğer Alacaklar.	14.650	14.717	2.150
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	14.650	14.717	2.150
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	-
Maddi Duran Varlıklar	64.509.846	64.305.803	69.317.886
- Arazi ve Arsalar	62.123.400	63.934.796	69.026.000
- Yerüstü ve Y.altı Düzenleri	5.383	3.709	3.591
- Binalar	2.120.792	194.912	185.603
- Tesis Makine ve Cihazlar	6.848	6.062	5.276
- Taşıt Araç ve Gereçleri	9.401	3.759	-
- Döşeme ve Demirbaşlar	244.023	162.565	97.416
- Diğer Maddi Duran Varlık	0	0	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	150.668	128.569	106.612
- Şerefiye	0	0	-
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	150.668	128.569	106.612
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	-
Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	-
TOPLAM VARLIKLAR	77.926.234	73.985.665	75.808.203

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017
K A Y N A K L A R			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	15.326.601	9.264.465	15.878.765
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.079.911	1.388.090	10.525.388
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.079.911	1.388.090	10.525.388
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.454.288	4.186.412	4.685.499
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.454.288	4.186.412	4.685.499
Ticari Borçlar	2.547.483	2.132.624	186.421
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.492.530	1.473.079	2.738
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.054.953	659.545	183.683
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	67.021	278.378	39.876
Diğer Borçlar	2.064.167	0	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.064.167	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	0	-
Ertelenmiş Gelirler	1.026.867	1.005.300	198.496
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	1.026.867	1.005.300	198.496
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	23.779	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	86.864	249.882	243.085
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	0	0	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	86.864	249.882	243.085
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20.073.138	30.055.889	25.765.744
Finansal Borçlar	9.794.257	20.930.314	17.722.277
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	9.794.257	20.930.314	17.722.277
Uzun Vadeli Karşılıklar	217.565	334.914	137.304
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	217.565	334.914	137.304
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.061.316	8.790.661	7.906.163
Ö Z K A Y N A K L A R			
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	42.520.774	34.659.114	34.156.980
Ödenmiş Sermaye	16.437.222	16.437.222	16.437.222
Hisse Senedi İhraç Primleri	25.001	25.001	25.001
Sermaye Düzeltme Farkları	19.975.828	19.975.828	19.975.828
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	45.987.861	45.837.308	49.775.879
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	46.060.408	46.060.408	50.133.371
- Diğer Kazanç/Kayıplar	(72.547)	(223.100)	(357.492)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	252.843	252.843	252.843
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(33.597.090)	(40.184.583)	(47.869.088)
Net Dönem Karı/Zararı	(6.560.891)	(7.684.505)	(4.440.705)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	5.721	6.197	6.715
TOPLAM KAYNAKLAR	77.926.234	73.985.665	75.808.204

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

Şirketin son 3 dönemi itibariyle yapılan değerlendirmeler aşağıdadır;

- a) Şirket nakit ve benzerleri 2015 yılı 12 aylık finansallarda 52.425 TL seviyesinde iken 2016 yılında 4 kat artarak 262.712 seviyesine yükselmiş, 2017 yılında %20 gerileyerek 209.590 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket üretim tesislerini kapatıp ticarete döndüğü için yüksek likidite ihtiyacı bulunmamaktadır.
- b) Ticari alacaklar 2016 yılı 12 aylık finansal dönem sonunda bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %36 gerileyerek 2.835.433 TL seviyesine gerilemiştir. 2017 yılı 12 aylık finansal dönem sonuçlarında ticari alacaklar %56 artarak 4.436.281 TL seviyesine yükselmiştir . Bunun en önemli sebebi sektördeki durgunluk nedeniyle uzayan tahsilat vadeleridir. Yıllar itibariyle ciro yaklaşık aynı seviyelerde seyretmekte buna rağmen satış vadelerinin uzaması nedeniyle alacaklarda artış görülmektedir.
- c) Stoklar 2015 yılından bu yana düşüş göstermektedir. 2016 yılında daha az stokla aynı bir önceki yılın cirosunun üzerine çıkılarak stok tutma maliyetinden tasarruf edilmeye çalışılmıştır. 2017 yılında ise yapılan distribütörlük anlaşması gereği mevcut stokların tamamı distribütöre fatura edilerek devredilmiş ve sadece anlaşmaya dahil olmayan yatak grubu ürünlerin stokları tutulmuştur.
- d) Maddi duran varlıklardaki artış Kayseri 'de bulunan eski fabrika arsası için yaptırılan yeniden değerlemeden kaynaklanmaktadır. Aşağıda yapılan değerlemeye dair detaylar verilmektedir.

30.05.2017 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 06.06.2017 tarih ve 2015 SPK 04 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa Değerlemesi;

- Değerleme işlemleri 402855 SPK Lisans Numaralı Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Muharrem Erin Barış ve 400494 SPK Lisans Numaralı Değerleme Uzmanı Eda ÖZ tarafından yapılmıştır.
 - Değerleme çalışmalarında Emsal Karşılaştırma (Piyasa Değeri) Yaklaşımı yöntemi uygulanmıştır.
 - MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları Emsal Karşılaştırma (Piyasa Değeri) Yaklaşımı esas alınarak tespit edilmiştir.
 - Yeniden değerlendirilmiş değeri ile kayıtlarımızda yer alan 62.123.400 TL değerindeki arsanın değeri, emsal karşılaştırma yaklaşımına göre 69.026.000 TL olarak tespit edilmiştir.
- e) Şirket kısa vadeli borçları 2016 yılı 12 aylık finansal tablo sonuçlarında bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %77 gerilemiştir. Bunun sebebi 2016 yılı sonunda kullanılan 2 yıl vadeli spot krediler kısa vadedeki kredilerin uzun vadeye yayılarak yeniden yapılandırılmasıdır. 2017 yılında ise bu spot kredilerin vadeleri yaklaştığından kısa vadeli kredilerde artış olmuştur. Bunun dışında kur artışı nedeniyle de Döviz Kredilerinde TL bazında artış olmuştur.

- f) Diğer borçlar kaleminde 2015 yılında görülen artış ise 2015 yılında yukarıda bahsedilen kredinin anapara faiz ödemeleri için ortaklarımızdan Yaşar Küçükçalık'tan alınan 2.000.000 TL borçtan kaynaklanmaktadır. Bu borç 2016 yılında kullanılan ve yukarıda da bahsedilen 2 yıl vadeli spot krediler ile ödendiği için sonraki yıllarda bir bakiye bulunmamaktadır.
- g) Uzun vadeli yükümlülüklerimizdeki 2015 - 2016 yılları arasındaki artış yukarıda da anlatıldığı üzere kısa vadeli kredilerin yapılandırılarak uzun vadeye yayılmasından ve kur artışından kaynaklanmaktadır. 2017 yılındaki artış ise tamamen kur artışı kaynaklıdır.
- h) Özkaynaklarımızda yıllar itibariyle bakıldığında en önemli değişim Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç Kayıplar kaleminde meydana gelmiştir. Eski fabrika arsası için yapılan değerlemeye göre çıkan değer artışları bu kalemden izlenmektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11.895.296	15.273.580	13.867.630
Satışların Maliyeti (-)	(9.178.477)	(12.030.367)	(11.824.513)
BRÜT KAR/ZARAR	2.716.819	3.243.213	2.043.117
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.156.176)	(903.087)	(849.930)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.053.813)	(3.847.537)	(2.924.954)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	781.655	676.865	468.928
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(203.544)	(2.170.081)	(818.103)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(1.915.059)	(3.000.627)	(2.080.942)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	68.925	166.925	14
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(1.846.134)	(2.833.702)	(2.080.928)
Finansman Gelirleri	1.251.173	2.078.958	4.399.323
Finansman Giderleri (-)	(5.953.793)	(8.138.523)	(8.627.723)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(6.548.754)	(8.893.267)	(6.309.328)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri	(11.080)	1.209.238	1.869.141
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	-	(23.779)	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	(11.080)	1.233.017	1.869.141
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(6.559.834)	(7.684.029)	(4.440.187)
DÖNEM KARI/ZARARI	(6.559.834)	(7.684.029)	(4.440.187)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	(6.559.834)	(7.684.029)	(4.440.187)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.057	476	518
- Ana Ortaklık Payları	(6.560.891)	(7.684.505)	(4.440.705)
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,39908	-0,46748	-0,27013
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0	0	0

	1.01.2015	1.01.2016	1.01.2017
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	30.886.679	(188.191)	3.938.570
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	38.723.400	-	5.091.204
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kazançlar / Kayıplar	(115.051)	(188.191)	(167.991)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	(7.721.670)	37.638	(1.018.241)
		37.638	33.598
DİĞER KAPSAMLI GELİR / VERGİ SONRASI	30.886.679	(150.553)	3.938.570
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	24.326.845	(7.834.582)	(501.617)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	24.326.845	(7.834.582)	(501.617)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.057	476	518
- Ana Ortaklık Payları	24.325.788	(7.835.058)	(502.135)

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

Şirketin son 3 dönemi itibariyle faaliyetlerine dair değerlendirmeler aşağıdadır;

- Satışlar yıllar bazında paralel bir seyir ile yaklaşık aynı seviyelerde gerçekleşmiştir. 2015 yılında satışları arttırmak için yeniden yapılanma ve ürün gamını çeşitlendirme çalışmaları yapılmış, yeni kataloglar hazırlanmış ve daha çok müşteriye ulaşmak için satış ağı genişletilmiştir. Fakat 2015 yılında gerçekleşen 2 seçim ve 2016 yılında yaşanan darbe girişimi gibi, ülkede meydana gelen bir takım olumsuzluklar nedeniyle 2015-2016 yıllarında hedeflenen ciro artışına ulaşamamıştır. 2017 yıl sonu itibariyle de Şirket net satışların bir önceki yılın aynı dönemine göre gerilemiştir. Bunun da en büyük sebebi yapılan distribütörlük anlaşması gereği satışların distribütör firma üzerinden yapılmaya başlanmasıdır.
- 2015 yılında yeniden yapılanma çalışmaları kapsamında pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri 2014 yılına göre %51 oranında artış göstermiştir. Bu rakam 2016 ve 2017 döneminde ise düşmeye başlamış ve 2015 yıl sonuna göre % 38 oranında düşmüştür.

	1.01.2015	1.01.2016	1.01.2017
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(4.053.813)	(3.847.537)	(2.924.954)
Genel Yönetim Giderleri	(1.147.431)	(903.087)	(849.930)
Toplam	(5.201.244)	(4.750.624)	(3.774.884)

- Finansman Gelir / Giderleri büyük ölçüde şirketin döviz kredileri nedeniyle yüklenmiş olduğu kur farkı gelir / giderlerinden oluşmaktadır. Aşağıdaki detay tablolarda görüleceği üzere kur farkı finansman gelir giderleri kalemi içinde en büyük payı almaktadır.

Finansal Gelirler

	1.01.2015 31.12.2015	1.01.2016 31.12.2016	1.01.2017 31.12.2017
Faiz Gelirleri	6.989	1.255	-
Kambiyo Karları	1.036.602	1.801.194	4.249.735
Reeskont Faiz Gelirleri	207.582	276.509	149.588
	1.251.173	2.078.958	4.399.323

Finansal Giderler

	1.01.2015 31.12.2015	1.01.2016 31.12.2016	1.01.2017 31.12.2017
Faiz Giderleri	(492.077)	(1.219.998)	(2.186.049)
Aktüeryal Faiz Gideri	(8.745)	(15.031)	(10.360)
Kur Farkı Gideri	(5.136.613)	(6.203.333)	(5.972.799)
Kambiyo Zararları	(8.921)	(90.702)	(20.766)
Reeskont Faiz Giderleri	(267.504)	(230.408)	(337.331)
Diğer	(48.678)	(379.051)	(100.418)
	(5.962.538)	(8.138.523)	(8.627.723)

- d) Aşağıdaki detay tabloda da görüleceği üzere yıllar itibariyle satışlarımız 2015-2016 % 21 artış göstermiş 2017 yıl sonunda ise % 9 gibi bir düşüş göstermiştir. Satışların maliyetinin, net satışlara oranı 2015 yılında %77, 2016 yılında %79 ve 2017 yılında %85 olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat

	1.01.2015 31.12.2015	1.01.2016 31.12.2016	1.01.2017 31.12.2017
Yurtiçi Satışlar	12.847.469	15.602.174	14.241.345
Yurt Dışı Satışlar	81.164	711.973	595.756
Satıştan İadeler (-)	(756.704)	(863.660)	(887.076)
Satış İskontoları (-)	(276.633)	(176.907)	(82.395)
	11.895.296	15.273.580	13.867.630

Satışların Maliyeti

	1.01.2015 31.12.2015	1.01.2016 31.12.2016	1.01.2017 31.12.2017
Satılan Mamullerin Maliyeti	(3.593.790)	(5.739.350)	(4.571.515)
Satılan Ticari Malların Maliyeti	(5.584.687)	(6.291.017)	(7.252.998)
Satışların Maliyeti	(9.178.477)	(12.030.367)	(11.824.513)

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

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle Şirketin net satışlarında veya gelirlerinde meydana gelen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

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:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	31.12.2017
Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.210.887
Garantili	-
Teminatlı	11.713.881
Garantisiz / Teminatsız	3.497.006
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.722.278
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz / Teminatsız	17.722.278
Özkaynaklar	34.163.695
Çıkarılmış Sermaye	16.437.222
Hisse Senedi İhraç Primleri	25.001
Sermeye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19.975.828
Değer Artış Fonları	49.775.879
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	50.133.371
Kar ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(357.492)
Geçmiş Yıllar Zararları	252.843
Net Kar/Zarar	(47.869.088)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	(4.440.705)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	6.715
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	42.493
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	167.097
D. Likidite (A+B+C)	209.590
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	10.525.388
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	4.685.499
H. Diğer Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	15.210.887
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	15.043.790
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	17.722.278
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk	17.722.278
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	32.766.068

11. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI

Şirket'in geçmiş üç yıllık (2015, 2016, 2017) döneminde net işletme sermayesi negatif seyretmiş ve 2017 yılı mali döneminde net işletme sermayesi (9.976.142,00 TL) olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibarıyla cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi vardır. Şirket'in banka döviz borçları ve ortaklara olan borcu sermaye artırımını ile kapanacağından sonraki dönemde işletme sermayesi sıkıntısı yaşanmayacaktır. Şirket'in herhangi bir üretim faaliyeti olmadığından çok büyük işletme sermayesi ihtiyacı da bulunmamaktadır. Şirket'in önümüzdeki yıllarda herhangi bir yatırım yapmaması ve iştiraklerinin de benzer şekilde yatırım veya finansman ihtiyacı duymaması halinde önümüzdeki yıllarda ilave işletme sermayesi ihtiyacı olmayacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketin üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket; mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Yine Şirkete bağlı olarak İnegöl 'de bir şubesi bulunmaktadır.

Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Mamül bezde alış vademiz 6-8 ay aralığında, havlu-bornoz ve ev tekstili ticari mal alımı ve fason yaptırma 6-8 ay aralığında vadelerle alınmaktadır.

Şirketin Türkiye genelinde faaliyet gösteren distribütörü ve İnegöl Şubesi mevcuttur. Soley ürünleri; TV reklamları, çeşitli kataloglar, her yıl düzenlenen ev tekstili fuarları ile tanıtılmakta ve satışa sunulmaktadır. Satış vadelerimiz ise; havlu-bornoz, ev tekstili ve yatak ürünlerimizde ise 6-8 ay vadelerle satışlarımız gerçekleştirilmektedir.

Şirketimiz, faaliyette bulunduğu pazarlar, müşteri beklentileri, uzun vadeli strateji ve hedefleri doğrultusunda faaliyetlerinin sürekliliğini sağlayacak çalışmaları yürütmektedir. Ürünler ve desenler her yıl müşterilerin ve piyasanın beklentileri doğrultusunda yeni tasarımlarla yenilenmektedir.

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

İzahnamenin risk faktörleri maddesinde belirtilen risklerin dışında Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek bir unsur yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Ortaklığın cari veya takip eden hesap dönemleri için kar yada zarar tahmini ve/veya beklentisi, önümüzdeki dönemlerde oluşabilecek birçok gelişmeye göre büyük değişiklikler arzedeceğinden belirgin olarak yapılamamaktadır. Ayrıca özel amaçlı bağımsız denetimden geçirilmiş kar tahmini ve kar beklentisi bulunmamaktadır.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

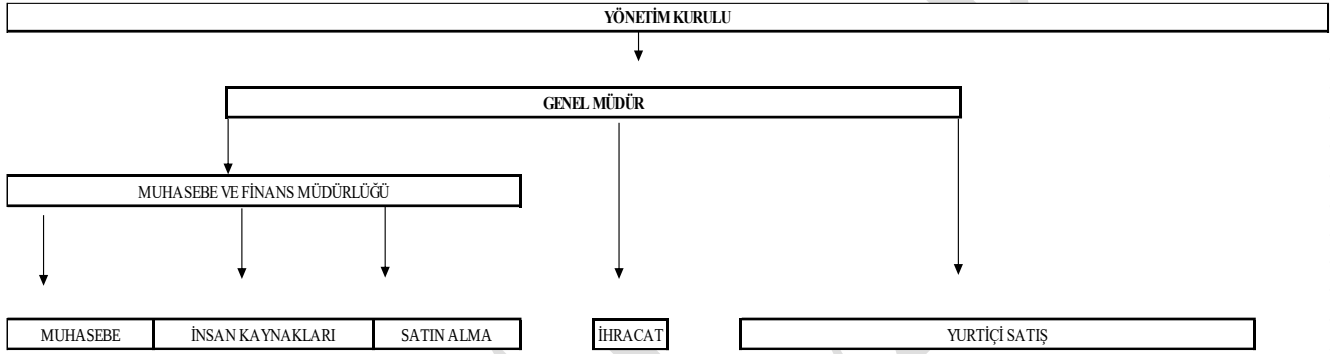
Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

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	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Ortaklıktaki Sermaye Payı(*)	
				TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / 11 Ay	1.935.392,19	11,77
Feramin ÇELİKTAŞ	Yönetim Kurulu	Genel Müdür	1 Yıl / 11 Ay	0	0
Erdal KESRELİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay	6.249,43	0,038
Tahir Gökhan YÜCE	Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay	0	0
Mesut BALTA	Bağımsız Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	---	1 Yıl / 11 Ay	0	0

(*) 16.04.2018 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği	Ortaklıktaki Sermaye Payı (*)	
			TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	General Ali Rıza Gürcan Cad. Merter İşm. No:2/9 Merter Güngören İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	4.057.536,01	24,68

(*) 16.04.2018 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

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

Şirket 1952 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:

Yönetim Kurulu Üyelerinde akrabalık ilişkisi yoktur.

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

Yaşar KÜÇÜKÇALIK – Yönetim Kurulu Başkanı

1960 Kayseri doğumlu olan Sn. Yaşar KÜÇÜKÇALIK; 1965 yılında ailesiyle beraber İstanbul'a taşındı. Lise eğitimini İstanbul'da tamamladıktan sonra 1978-1982 yılları arasında İngiltere'de Pazarlama ve İş Yönetimi ile ilgili yüksek öğrenimini tamamladı. 1983 Yılında ailesine ait Küçükçalık Tekstil'de babası Nuh Mehmet Küçükçalık ile beraber çalışmaya başladı. 1985 Yılında kendi sorumluluğunu aldığı Küçükçalık Mefruşatı kurdu. 1989 Yılında ilk dokuma fabrikasını ve 1992-1993 yıllarında boya ve baskı fabrikalarının İnegöl'de yatırımını yaptı. 1995 Yılında yatırımlarına Küçükçalık Brode A.Ş.'yi ekledi. Bugün Yaşar Küçükçalık, bünyesinde 1500 kişi çalıştıran ve Türkiye'de ev tekstili ihracatında liderlerden biri olan Küçükçalık Grubu'nun Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca, TETSİAD (Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İşadamları Derneği) Yönetim Kurulu Başkanlığı devam etmektedir.

Tahir Gökhan YÜCE – Yönetim Kurulu Üyesi

1984 Bursa doğumludur. Yüksek öğrenimini Ankara Bilkent Üniversitesinde yaptı. 2007-2012 yılları arasında Yüce Mali müşavirlik şirketinde çalıştı. Daha sonra 2012-2013 yılları arasında KPMG bünyesinde görev aldı. 2013 yılından bu yana Küçükçalık grunda mali işler müdürü olarak görev yapmaktadır.

Feramin ÇELİKTAŞ – Yönetim Kurulu Üyesi

1962 İstanbul doğumludur. Yüksek öğrenimini Çukurova Üniversitesinde Endüstri Mühendisliği bölümünde yaptı. 1993-1998 yılları arasında Küçükçalık Tekstil San ve Tic. A.Ş. bünyesinde Planlama ve Kalite Kontrol müdürlüğü yaptı. 1998-2008 yılları arasında yine Küçükçalık Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. bünyesinde Genel Müdür Yardımcısı pozisyonunda çalıştı. 2008 yılından bugüne kadar da Lüks Kadife San. Ve Tic. A.Ş bünyesinde Genel Müdür olarak görevine devam etmektedir. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Erdal KESRELİOĞLU –Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1955 Aydın doğuludur. ODTÜ Elektrik Mühendisliği bölümünü bitirdikten sonra Türkiye Elektrik Kurumu'nda bir yılı yurt dışında olmak üzere üç yıl görev yaptı. Daha sonra Kelebek Mobilya ve Unilever firmalarında görev yaptı. Unilever'de çalıştığı 19 yıl boyunca Fabrika Müdürlüğü, Üretim Müdürlüğü, Lojistik Müdürlüğü, Satış Direktörlüğü gibi üst düzey görevlerde bulundu. Daha sonra geçtiği KOÇ Grubunda SEK, Pastavilla, Maret, Tat gibi şirketlerde genel müdürlük dahil pekçok pozisyonda görev aldı. Koç grubundan ayrıldıktan sonra Küçük ve orta ölçekli firmaların danışmanlıklarını yaptı. Şu anda halen Türkiye yerleşik çeşitli firmalarda danışmanlık görevlerine devam etmektedir.

Mesut BALTA - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1949 İstanbul doğumludur. Yüksek öğrenimini İstanbul İktisadi İlimler Yüksek Okulunda tamamlamıştır. 1968-1982 yılları arasında Küçükçalık Tekstil San. Ve Tic. A.Ş bünyesinde muhasebe müdürü olarak görev yapmıştır. 1982 – 1998 yılları arasında Koç Grbu bünyesinde bulunan Kurt Mensucat Pazarlama A.Ş. bünyesinde sırasıyla satış müdürü genel müdürlük görevlerini yapmış ve buradan emekli olarak ayrılmıştır. 1998 yılında bu yana aktif olarak KOÇ YÖNDER üyeliği devam etmekte olup aynı zamanda 03.04.2016 yılından bu yana Tekstil Kent Yönetim Kurulu Başkan yardımcılığı görevine devam etmektedir. İngilizce bilmektedir.

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:

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyelerinden Yaşar KÜÇÜKÇALIK, aynı zamanda Şirket'in bağlı ortaklığı olan Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadırlar.

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı*	
				TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Küçükçalık Tekstil San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Ortak	Devam Ediyor	49.990.00,00	49,99
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Lüks Kadife Tic. Ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Ortak	Devam Ediyor	4.104.048,89	41,04
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Küçükçalık Gayrimenkul Yat. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Ortak	Devam Ediyor	18.999.879	49,99

(*) 14.06.2018 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

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:

Yönetim Kurulu üyelerine aylık 1.000 TL brüt ücret ödenmektedir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle 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:

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / 11 Ay
Feramin ÇELİKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 11 Ay
Erdal KESRELİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay
Tahir Gökhan YÜCE	Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay
Mesut BALTA	Bağımsız Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	---	1 Yıl / 11 Ay

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:

Adı Soyadı	Görevi	Görevli Olduğu Komite
ERDAL KESRELİOĞLU	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	DENETİM KOMİTESİ BAŞKANI, KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ BAŞKANI
TAHİR GÖKHAN YÜCE	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ, RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ ÜYESİ
MESUT BALTA	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	DENETİM KOMİTESİ ÜYESİ, RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ BAŞKANI

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapar.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını kontrol eder, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunup Yönetim Kurulu'na öneriler sunar. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını denetler. Ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, Aday Gösterme ve ücret Komiteleri Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yapılandırılmıştır.

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

Şirket SPK tarafından yayımlanan II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5. Maddesinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2018 yılında üçüncü grup şirketler arasında yer almaktadır. İlgili Tebliğ ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin tamamına uygun faaliyet göstermeye azami önem vermektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Şirket tarafından benimsenmiş ve bu ilkelere uyum sağlamak amacıyla çalışmalara 2007 yılında başlanmıştır. Bu ilkelerin önemli bir kısmı hayata geçirilmiş, "Pay Sahipleri ile İlişkiler Brimi" oluşturulmuştur. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık amacına yönelik olarak www.birlikmensucat.com.tr adresli internet sitesinde yatırımcılar bilgilendirilmekte ayrıca gerektiği taktirde özel durum açıklamaları KAP sisteminden ivedilikle yapılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla 2 kişilik Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Şirket ve çalışanları için İş Etiği Kuralları oluşturulmuştur. Şirket'in İş Etiği Kuralları, Şirketin temel davranış ilkelerini kapsamaktadır. Yasal, toplumsal ve ekonomik koşullarda meydana gelen değişimlerin Şirketimiz ortak değerlerini de içermektedir. İş Etiği Kuralları, Şirket politikaları, değerleri ve ilkeleriyle bütünlük içindedir ve Yönetim Kurulu, yöneticiler dahil tüm çalışanların uyması gerekir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları Muhasebe ve Finans Müdürü tarafından yürütülmektedir.

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

Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisansı	İletişim Adresi
Serdar BAŞ	Muhasebe ve Finans Müdürü	Lisans	SPK Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	İnegöl Organize San Böl. 1. Cad. Sonu İnegöl BURSA Tel : 0224 714 8085 Fax : 0224 714 8257 account@birlikmensucat.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Dönem Başı Toplam Personel	32	31	45
İdari Personel	32	31	45
Diğer Personel	-	-	-
Dönem Sonu Toplam Personel	31	45	6
İdari Personel	31	45	6
Diğer Personel	-	-	-

Faaliyet Alanı	2015	2016	2017
Satınalma-Lojistik (Depo)	13	12	2
Satış-Pazarlama	15	30	3
Yönetim	3	3	1
TOPLAM	31	45	6

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle 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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul İtibariyle (06.04.2018) Sermaye Payı		Son Durum İtibariyle Sermaye Payı	
	TL	%	TL	%
Küçükçalık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,00	0	0,00	0
Yaşar Küçükçalık	4.057.536,02	24,68	4.057.536,02	24,68
Yılmaz Küçükçalık	4.106.467,61	24,98	4.106.467,61	24,98
Diğer	8.273.218,38	50,34	8.273.218,38	50,34
TOPLAM	16.437.222,00	100	16.437.222,00	100

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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	-	0,01	16.437.222	100
			TOPLAM	16.437.222	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:

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı (*)		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	TL	%		
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	4.057.536,02	24,68	Ortaklık payı ve Genel Kurul Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur
Yılmaz KÜÇÜKÇALIK	4.106.467,61	24,98	Ortaklık payı ve Genel Kurul Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur

(*) 16.04.2018 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

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:

Yaşar Küçükçalık ve Yılmaz Küçükçalık kardeşlerdir. Ayrıca Yaşar KÜÇÜKÇALIK ve Yılmaz KÜÇÜKÇALIK ilişkili taraflarlardan Küçükçalık Tekstil San. A.Ş.'nin ortaklarıdır.

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:

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) üzerinde yayınlanan 01.01.2015-31.12.2015, 01.01.2016-31.12.2016, 01.01.2017-31.12.2017 dönemlerindeki finansal tablo dipnot açıklamalarında 37 numaralı dipnotta ("İlişkili Taraf Açıklamaları") yer almaktadır.

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

Gruba Satışlarımız	1.01.2017 31.12.2017	Net Satış Hasılatına Oranı (%)	1.01.2016 31.12.2016	Net Satış Hasılatına Oranı (%)	1.01.2015 31.12.2015	Net Satış Hasılatına Oranı (%)
Lüks Kadife A.Ş.	4.238	0,03%	126.220	0,83%	5878	0,0005
Küçükçalık Tekstil A.Ş.	83.116	0,60%	3.845	0,03%	33.562	0,28%
Küçükçalık Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	3.683	0,03%	1.609	0,01%	-	-
	91.037	0,66%	131.674	0,86%	39.440	0,33%

Gruptan Alışlarımız	1.01.2017 31.12.2017	Net Satış Hasılatına Oranı (%)	1.01.2016 31.12.2016	Net Satış Hasılatına Oranı (%)	1.01.2015 31.12.2015	Net Satış Hasılatına Oranı (%)
Küçükçalık Tekstil A.Ş.	1.891.208	13,64%	3.692.673	24,18%	3.906.455	32,84%
Lüks Kadife A.Ş.	953	0,01%	1.261	0,01%	-	-
Küçükçalık Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	-	-	60.238	0,51%
TOPLAM	1.892.161	13,64%	3.693.934	24,19%	3.966.693	33,35%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Son durum itibariyle Şirket'in en son tescil edilmiş çıkarılmış sermayesi 16.437.222 TL'dir. İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 1.643.722.200 adettir. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

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:

	01.01.2017 - 31.12.2017	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	810.958.987	810.859.135
Toplam Pay Sayısı	1.643.722.200	1.643.722.200

	01.01.2016 - 31.12.2016	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	810.958.987	810.859.135
Toplam Pay Sayısı	1.643.722.200	1.643.722.200

	01.01.2015 - 31.12.2015	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	809.491.664	810.958.987
Toplam Pay Sayısı	1.643.722.200	1.643.722.200

Sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.

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 itibariyle 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 itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket payları BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış ihraççının esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan şirket iç yönergesi ektedir.

Şirket çıkarılmış sermayesi, tamamı ödenmiş 16.437.222 TL olup, herbiri 1,00 (Bir) Kr nominal değerli 1.643.722.200 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

Yönetim Kurulu, 2018-2022 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerektiğinde kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

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

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Kuruluş, Gaye, Merkez, Müddet" başlıklı 3. Maddesi uyarınca Şirketin işletme konusu başlıca şunlardır:

a) Mensucat sanayi tesisleri kurmak ve işletmek.

- b) Konuyla ilgili kurulmuş ve kurulacak işletmeler için lüzumlu her nevi makina, tesisat, yedekler ve teçhizatın ithali.
- c) Konuyla ilgili sanayi, maden, enerji, ziraat gibi her nevi sınai ve ticari işletmeler kurmak veya kurulmuş ve kurulacak olanlara aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla iştirak etmek ve devraltmak,
- d) Şirketin amacı ve konusu ile ilgili olarak menkul ve gayrimenkullerin alım, satım, inşaat ve işletilmesi,
- e) Konuyla ilgili her nevi makina, malzeme ve mensucat ham ve mamul maddelerini, ithal ihraç ve ticareti,
- f) İlgili mevzuat çerçevesinde sigorta acentalığı yapmak.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "İdare Meclisinin Kuruluşu, Vazifeleri ve Şirketin İdaresi" başlıklı 17, 18, 20, 21, 22, 23, 24. Maddelerinde düzenlenmiştir.

Esas Sözleşme'nin 17. Maddesi uyarınca;

Şirketin işleri ve idaresi, Umumi Hey'et tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dahilinde, hissedarlar arasından seçilecek en az beş, en çok yedi azadan teşkil olunacak bir idare meclisi tarafından idare edilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

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

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel kurul toplantıları, TTK'na, SPK'n'a, SPK ve MKK düzenlemelerine, Şirket Esas Sözleşmesi'ne, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine ve ilgili sair mevzuata uygun olarak yapılmaktadır.

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 5. bölümünde ve Şirketin 12.04.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda kabul edilen "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sinde düzenlenmektedir.

Esas Sözleşmeye göre: Genel Kurullar Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu il içinde olmak kaydıyla Yönetim Kurulunca uygun görülen yerde toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanarak gündemindeki konuları görüşerek karara bağlar. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahipleri veya vekilleri, oy haklarını payların toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her payın bir oy hakkı vardır. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini, diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye göre:

Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir. Gündemdeki konularla ilgileri nedeniyle yönetim kurulu tarafından önerilerek Toplantı Başkanınca uygun görülecek kişiler toplantıya katılır. Toplantı Başkanı, genel kurul toplantısındaki görüşmelerin ses ve görüntü kaydı yapılmasını gerekli görürse, kaydı yapacak kişiler ve yine toplantıdaki gündem maddeleri itibarıyla Toplantı Başkanının uygun göreceği kişiler toplantıya katılabilir.

Toplantı yerine girişte, gerçek kişi pay sahipleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinin zorunlu kıldığı ölçüde, Kanunun 1527'nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminden tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerini ibraz etmeleri ve bu suretle hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerleri imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, yönetim kurulunca veya yönetim kurulunca görevlendirilen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut yönetim kurulunca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır.

Toplantı Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu il içinde olmak kaydıyla Yönetim Kurulunca uygun görülen yerde, önceden ilan edilmiş zamanda yönetim kurulu başkanı ya da başkan yardımcısı veya yönetim kurulu üyelerinden birisi tarafından, TTK 418'inci ve 421'inci maddelerinde belirtilen nisapların sağlandığının bir tutanakla tespiti üzerine açılır.

Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır. Ancak hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların isteği üzerine gizli oya başvurulur.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirketin 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:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. Maddesine göre hamiline yazılı payların devri, Şirket ve üçüncü şahıslar hakkında ancak kaydi sistem esasları çerçevesinde yapılacak kayıt işleminin tamamlanması ile hüküm ifade eder.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin yapılmış önemli nitelikte bir sözleşmesi bulunmamaktadır.

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:

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirketin internet sitesinden (www.birlikmensucat.com.tr) ulaşılabilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	www.kap.org.tr'de ilan edilme tarihleri
1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015	9.03.2016
1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016	10.03.2017
1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017	12.03.2018

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:

İzahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanlarına, bağımsız denetim görüşünün türüne ve finansal tabloların denetimden geçmiş olduğu hususlarına bu bölümde yer verilir. Denetim raporlarında olumsuz veya şartlı görüşe yer verilmesi ya da görüş verilmekten kaçınılması durumunda bu hususlar gerekçeleri ile birlikte açıklanmalıdır. İlaveten denetim kuruluşları ve sorumlu ortak baş denetçi görevden alınmış, görevden ayrılmış veya yeniden görevlendirilmemişlerse ilgili ayrıntılara bu bölümde yer verilir.

İzahnamede yer alan ve aşağıdaki tabloda dönemleri belirtilen finansal tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Görüş/Sonuç
01.01.2015 - 31.12.2015	Anılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi / BURSA	Olumlu
01.01.2016 - 31.12.2016	Anılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi / BURSA	Olumlu
01.01.2017 - 31.12.2017	Eren Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Nazım HİKMET	Abide-i Hürriyet Caddesi Bolkan Center 221 C Kat :3 34381 Şişli / İSTANBUL	Olumlu

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kar'ın Taksimi ve İhtiyat Akçesi" başlıklı 58 Nolu Maddesi aşağıdaki gibidir:

"Şirketin faaliyet 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 karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu

ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) 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:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düştükten 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 kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına 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 yöntemi kurulu, İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şirketimizin net kar elde edememiş olması dolayısıyla ilgili dönemlerde kar dağıtımının yapılmaması yönünde kararlar alarak konuyu genel kurulun tasvibine sunmuştur. Kararlara ilişkin özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) üzerinde yayınlanmıştır.

Şirketimiz izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde faaliyetlerini zararlar sonuqlandırmış olup dağıtılacak kar oluşmamış, dolayısıyla kar dağıtım tablosu da düzenlenmemiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraçcının 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:

Yoktur.

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 görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay	Bir Payın Nominal Değer	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yoktur.	3.000.000.000	-	0,01	30.000.000	1,8251259
					TOPLAM	30.000.000	1,8251259

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:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı: Yoktur.

ii) Başvuru şekli: Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

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.

a-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTK md. 507) : Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

i-Kar Payı Dağıtım Zamanı: Kar payı, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması şartıyla, SPK II-19.1 Kar Payı Tebliği esasları dahilinde genel kurul tarafından tespit edilen tarihte dağıtılır.

ii-Zamanaşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

iii-Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır.

iiii-Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirket, kar payını; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği çerçevesinde; dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtır.

Şirket hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması şartıyla, genel kurul tarafından tespit edilen tarihte dağıtır.

Ayrıca kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı taksitlerle ödenebilmektedir.

Kar payı hesaplama yöntemi SPK Kar Payı rehberine uygun olarak yapılır.

b- Oy hakları (SPKn md.30, TTK md.432,434,435,436):

Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her bir adet pay, sahibine 1 oy hakkı vermektedir.

c-Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (SPKn md.24, 27) :

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.

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

d- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

f- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

g- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 425, 1527):

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'nden sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak hazır bulunanlar listesi oluşturulmakta olup, sadece listede adı yer alan pay sahipleri Genel Kurul toplantısına kimlik göstererek katılabilirler

ğ- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal 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.

h- İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler 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.

ı- Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

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. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda pay sahiplerine tanınabilir.

i- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 17.04.2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında:

- “1- Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 46.437.222 TL' na yükseltilmesine,
 - 2- Çıkarılacak payların tamamının hamiline paylar olarak ihraç edilmesine,
 - 3- Artırılan 30.000.000 TL sermayenin tamamının ihraç edilecek payların mevcut ortaklara nominal değer üzerinden rüçhan hakkı kullandırılarak nakit karşılığı satışından (%182,51 bedelli) karşılanmasına,
 - 4- Bedelli pay alma haklarının ortaklarımıza 1 TL nominal bedelli her bir pay için 1 TL nominal bedelden, sirkülerde ilan edilecek tarihler arasında olmak üzere 15 gün süre ile kullandırılmasına, süresi içinde kullanılmayan rüçhan hakları dolayısıyla satılamayan paylar olduğu takdirde bu payların nominal değerden az olmamak kaydı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılmak üzere 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nde halka arz edilmesine,
 - 5- Çıkarılmış sermayenin 46.437.222 TL' na artırılması nedeniyle ihraç edilecek payların Kurul kaydına alınması hususlarında gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve sermaye artırımı işlemleri nedeniyle ilgili yasalar, tebliğler ve genel mektuplarda öngörülen her türlü işlemlerin yapılması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve diğer kuruluşlarca istenecek bilgi ve belgelerin verilmesi, gerekli harcamaların yapılması ve benzeri konularda her türlü işlemlerin yapılması hususunda Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,
 - 6- Sermaye artırımı nedeniyle Şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
 - 7- Sermaye artırımı işlemlerinin tamamen ve usulüne uygun olarak sonuçlandığının Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmesine,
 - 8- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınacak tescile mesnet belgenin, alınmasını takiben 10 gün içinde Ticaret Siciline tescili ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı için gerekli işlemlerin yapılmasına,
- üyelerin oy birliğiyle karar verilmiştir.”

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

Yoktur.

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:

SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 30.000.000 olup sermayeye oranı %182,5125'tür.

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 kullanım süresi 15 (onbeş) gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasından sonra kalan paylar için halka arz süresi 2 iş günü (iki) süreyle açık kalacaktır. Halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek olan tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzın Haziran 2018 döneminde başlatılması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL ödeyerek kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu (ATM, internet, telefon vb.) dahilinde pay alımı yapabileceklerdir.

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

Pay bedelleri, Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. adına açılmış olan Yapı Kredi Bankası. A.Ş. Fomara Şubesi TR97 0006 7010 0000 0048 1218 95 IBAN nolu özel hesaba toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan özel hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi olan 15 gün içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

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

Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasından sonra kalan paylar olması halinde bu paylar, iki işgünü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa üyesi Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. adına açılmış olan Yapı Kredi Bankası A.Ş. Fomara Şubesi TR97 0006 7010 0000 0048 1218 95 IBAN nolu özel hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü,

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok.No:1 A-Blok 34876 Yakacık/Kartal - İstanbul

Tel : 0 (216) 4530053

Faks : 0 (216) 3771136

ve diğer tüm yatırım kuruluşları.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinden öğrenilebilir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 298 21 00, Yatırımcı Danışma Hattı telefon numaraları (212) 298 23 59 - 298 23 48 - 298 22 95 – 298 55 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:

Yeni pay alma haklarının kullanımı başladıktan sonra halka arzın ertelenmesi veya iptali yasal zounluluklar saklı kalmak kaydıyla söz konusu değildir.

Yeni pay alma haklarının kullanımına başlanmadan önce Şirket'in acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahnamede yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde sermaye artırımının iptal edilmesi mümkündür.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanımına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 Lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup, talep edilecek miktar 1 Lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır. Hiçbir ortağın yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

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 derhâl 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 kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

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

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

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

a) 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:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../.... ile/....../.... tarihleri/ilan edilecek tarihler arasında, gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Paylar yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL (birkuruş) olup, 0,01 TL fiyattan satışa sunulacaktır. Ancak, asgari işlem birimi 1 Lot/1 TL olduğu için 1 Lot (100 adet pay) 1 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %182,5125'tür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. adına açılmış olan Yapı Kredi Bankası A.Ş. Fomara Şubesi TR97 0006 7010 0000 0048 1218 95 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan özel hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi olan 15 gün içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
- a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
- b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla
- yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

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:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	LİSTEDE OLMA SEBEBİ (GÖREVİ)
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Yönetim Kurulu Başkanı
Feramin ÇELİKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal KESRELİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Tahir Gökhan YÜCE	Yönetim Kurulu Üyesi
Mesut BALTA	Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar BAŞ	Muhasebe ve Finansman Müdürü
Yiğit BİÇER	Pazarlama Müdürü
Kazım TURAL	Muhasebe Şefi
Av.Han Mükremin TÜRKMEN	Sözleşmeli Avukat
Atilla DALGIÇ	Başdenetçi Yedek
	Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Hüseyin KILIÇ	Başdenetçi
	Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Hakan EŞTÜRK	Başdenetçi
	Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Şerif ARI	Sor.Ortak Başdenetçi Yedek

	Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Nail ÖZYOLDAŞ	Başdenetçi Yedek Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Ahmet Günaydın HIZARCI	Sor. Ortak Başdenetçi Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/CEO Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
T. Metin Ayışık	Genel Müdür Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tanrıöver	Genel Müdür Yardımcısı (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)
Eylem Çiftçi Gölünç	Kurumsal Finansman Müdürü (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.2. 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 bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler. Bildirimden önce paylar işleme konu olmayacaktır.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 0,01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL ödeyerek kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdıkları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

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 tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla “BİAŞ” Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

Halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.birlikmensucat.com.tr) ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecek olan “Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu”nda belirtilecektir. Ayrıca satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri özel durum açıklaması yoluyla da Kamuyu aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) ve Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.birlikmensucat.com.tr) ilan edilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında aracılık edecek kuruluş:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok.No:1 A-Blok 34876 Yakacık/Kartal – İstanbul

Tel : 0 (216) 4530053

Faks : 0 (216) 3771136

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

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En iyi gayret aracılığı	-	-	30.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 16.04.2018 tarihinde aracılık hizmet sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre yeni pay alma hakkı kullanımından sonra pay kalması

durumunda kalan paylar İzahname'ye uygun olarak BİAŞ Birincil Piyasa'da satılır ve Şirket özel banka hesabına aktarılır.

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

Yoktur.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Payların Borsa'da işlem görmesi payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1'inci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİAŞ'ta işlem görmeye başlayacaktır.

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

Şirketin mevcut payları Borsa Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylarda Borsa 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. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artırımını sonucu sağlanacak yeni nakit girişi 30.000.000 TL'dir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 169.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu durumda tahmini net nakit girişi 29.831.000 TL olup, ihraç edilecek 1 TL nominal değerli payların başına düşen maliyet 0,00563 (169.000/30.000.000) TL'dir.

Sermaye artırımına ilişkin Şirketin katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL) :

Kurul Kayıt Ücreti	60.000
Aracılık Hizmeti	50.000
Rekabet Kurulu	12.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	30.000
İlan ve Tescil Giderleri	15.000
Diğer Masraflar	2.000
Toplam	169.000

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

Halka arz yoluyla sağlanacak nakit girişi, Şirketin öncelikle döviz kredisi borçlarının ve ortaklara borçlarının faizleriyle birlikte kapatılmasında kullanılacak artı kalan olursa o tutar da işletme sermayesinde kullanılacaktır. Böylelikle, mali borçların ödenerek finans yükünün (kur riski ve faiz giderleri) sona ermesi ve mali yapının güçlendirilmesi, faaliyetlerin sürekliliğinin sağlanarak borç-özkaynak dengesinin kurulması ve nihayetinde Şirket karının ve piyasa değerinin artırılması sağlanmış olacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %182,51259 bedelli sermaye artırımında tüm hissedarların yeni pay alma haklarını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda yapılacak hesaplamalarda da bazı farklılıklar olabilir.

Halka arz fiyatı: **1 TL**

Rüşhan hakkı kullanım fiyatı: **1 TL**

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: $34.163.695 / 16.437.222 = 2,0784$ TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri: $63.994.695 / 46.437.222 = 1,3781$ TL

$(34.163.695 + 30.000.000 \cdot 1 - 169.000 = 63.994.695$ TL Defter Değeri)

$(16.437.222 + 30.000.000 = 46.437.222$ hisse)

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi: **-0,70 TL (negatif %33,69)**

Yeni ortaklar için sulanma etkisi : **0,38 TL (pozitif %37,80)**

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmadığı için hesaplama yapılmamıştır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Görüş/Sonuç
01.01.2015 - 31.12.2015	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424- 4/1703 Osmangazi / BURSA	Olumlu
01.01.2016 - 31.12.2016	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424- 4/1703 Osmangazi / BURSA	Olumlu
01.01.2017 - 31.12.2017	Eren Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Nazım HİKMET	Abide-i Hürriyet Caddesi Bolkan Center 221 C Kat :3 34381 Şişli / İSTANBUL	Olumlu

İş bu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, Şirketin bildiği veya ilgili aynen alındığını, Şirketin bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar BİAŞ'ta işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

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

1. Pay Satın Alanların Vergilendirilmesi

a) Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesi uyarınca 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinin üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

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

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

i) Gerçek Kişiler

ia) Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt maddesi 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'na 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, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar 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 (2016 yılı için bu had 30.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa bu kar 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.

ib) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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 bildirilmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

ii) Kurumlar

iiia) Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar 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 ortaklıklarından 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 kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

iiib) Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payları Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Md. 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

iii) Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi Mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2016 döneminde ise payların elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

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

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 38060 Melikgazi Kayseri adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.birlikmensucat.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER

Ek olarak yer verilen belgeler belirtilecektir.