

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

BİRLİK MENSUCAT TİCARET ve SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 22.313.510,66 TL'den 44.627.021,32 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 22.313.510,66 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 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin www.yf.com.tr 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 yayımı tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

BİRLİK MENSUCAT
TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Çarşı Kırkinci Mh. Mensucat Cd. No: 22 Marmaristan V.D.
Tel.: 0352 322 12 70 Fax: 0352 322 12 71
Marmaristan V.D. 176 002 7835

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	24
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	28
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	29
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	32
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	32
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	34
11. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:.....	38
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	39
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	39
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	39
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	45
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	45
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	48
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	48
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	50
20. DİĞER BİLGİLER.....	50

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	55
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	56
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	59
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	65
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	73
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	73
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	74
28. SULANMA ETKİSİ.....	75
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	77
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	78
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	81
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	81
33. EKLER.....	82

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
Aracı Kurum, Yatırım Finansman A.Ş.	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Anonim Şirketi
BİAŞ/Borsa İstanbul/BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / İhraççı/ Birlik Mensucat	Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR / AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

**BİRLİK
MENSUCAT**
TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Osman Kavuncu Mr. Mahmut Eddiye 10.12.2012
Tel: 0352 323 12 70 Fax: 0352 323 12 77
Mimarsinan V.D. 178 002 1000

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	Sorumlu Olduğu Kısım:
Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.  Osman Kavuncu Bulvarı, Mensucat Cd. No 22 Melikgazi/KAYSERİ Tel.: 0352 322 12 70 - Fax: 0352 322 12 77 Mimarşinin V.D. 178 002 7635 Mehmet Soyancı Yönetim Kurulu Başkanı Serdar Baş Muhasebe ve Finans Müdürü 29/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Eda Önder Öztürk Birim Müdürü Süheyla Gülyer Esen Direktör YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. 29/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş ARILAR BAĞIMSIZ DENETİM VE Y.M.M. A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Atilla Dalgıç Sorumlu Ort. Başdenetçi	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI HESAP DÖNEMİ: 01.01.2021 - 31.12.2021
29/06/2022	

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Seyfettin Erol Sorumlu Denetçi	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI HESAP DÖNEMİ: 01.01.2020 - 31.12.2020
29/06/2022	

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Murat Sancar Sorumlu Denetçi	BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORLARI HESAP DÖNEMİ: 01.01.2019 - 31.12.2019
29/06/2022	

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin

		izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	• Yoktur. İzahnameden sonra kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
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	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 38060 Melikgazi / Kayseri Tel: 0 (352) 322 12 70 Fax: 0 (352) 322 12 77 İnternet adresi: www.birlikmensucat.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket; "Soley" yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Soley markalı ev tekstili ürünlerinin fason üretim ve satışı için yapılmış olan marka kullanım lisans sözleşmesi kapsamında İlk Adım Grup ile çalışılmaktadır. Bu kapsamda Şirket İlk Adım Grup'a ürünlerin tasarım, koleksiyonların oluşturulması ve fason üretim takibi konusunda destek olmakta karşılığında yapılan bu fason üretimler üzerinden marka kullanımı lisans geliri elde etmektedir. Şirket, ev tekstili sektöründe faaliyet göstermektedir. Ev tekstili, Türkiye'de tekstil ve hazır giyim sanayinin en temel alt gruplarından birisidir. Ev tekstili, genel olarak evleri dekore etmek amacıyla kullanılan ürünler olarak tanımlanmaktadır. Sentetik iplikler ve kumaşların yanı sıra, pamuk, keten, ipek ve yün gibi doğal ipliklerden yapılan kumaşlar da sektörün ham maddeleri arasındadır. Ev tekstili sektörü ürün grupları bazında incelendiğinde genel olarak havlu ve bornozlar, yatak çarşafları, perdeler ve döşemelik kumaş, diğer ev tekstili ürünleri, yatak örtüleri ve diğer mefruşat eşyası, perdeler ve yatak farbelaları, tüller ve dantelalar, battaniyeler, yatak, yorgan ve uyku tulumları, masa örtüleri, eliş duvar halıları olarak ayrılmaktadır. Ev tekstili üretiminin yoğunlaştığı başlıca iller; Bursa, Denizli, İstanbul, İzmir ve Uşak'tır. Bursa özellikle havlu, tül ve çarşaf üretiminin; Denizli havlu ve çarşaf üretiminin; Uşak battaniye üretiminin; İstanbul ise tül ve çarşaf üretiminin yoğun olduğu illerdir. Dış ticaret dengesi açısından bakıldığında ise; Türkiye'nin ev tekstili sektörü 2021 yılını ihracat artışıyla tamamlamıştır. Ev tekstili sektörünün ihracatı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,49

		oranında artış ile 3 milyar 124 milyon 209 bin dolar olarak gerçekleşmiştir. İlgili yılda en fazla ihracat yapılan ülke Almanya olurken söz konusu ülkeye yapılan ihracat, 480 milyon 467 bin dolardan 514 milyon 748 bin dolara yükselmiştir. 2021 yılında en fazla ihracat gerçekleştiren ABD'ye ise yapılan dış satım 295 milyon 441 bin dolardan 412 milyon 852 bin dolara ulaşmıştır. 2020'de 128 milyon 534 bin dolarlık ihracat yapılan İngiltere'ye dış satım ise 2021'de 160 milyon 393 bin dolar olarak kayıtlara geçmiştir. Bu 3 ülkeye yapılan ihracat, toplam ev tekstili ihracatının yüzde 34.82'sini oluşturmuştur. İlk 10'daki diğer ülkelerden Fransa'ya 153 milyon 129 bin dolar, İtalya'ya 145 milyon 55 bin dolar, Hollanda'ya 143 milyon 531 bin dolar, Belarus'a 92 milyon 181 bin dolar, Polonya'ya 88 milyon 424 bin dolar, Bulgaristan'a 86 milyon 412 bin dolar ve İsrail'e 78 milyon 973 bin dolarlık ürün satılmıştır. İlgili yılda sektör temsilcilerinin yurt dışına sattığı ev tekstili ürünlerinin başında havlu gelmiştir. Geçen yıl gerçekleştirilen havlu ihracatı 2020'ye göre yüzde 28.17'lik artışla 772 milyon 796 bin dolara yükselmiştir. Ürün grubu bazında ikinci sıradaki çarşaf dış satım 565 milyon 660 bin dolardan 656 milyon 857 bin dolara çıkmıştır. Üçüncü sıradaki perdelik kumaş ihracatı ise 269 milyon 474 bin dolardan 339 milyon 288 bin dolara yükselmiştir. (https://www.aa.com.tr/tr/ekonomi/turkiyeden-196-ulkeye-3-1-milyar-dolarlik-ev-tekstili-urununu-satildi/2480232)
B.4 a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Bu sebeple faaliyette bulunduğu pazarlar, yerel ve global bazda finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar Şirket'in satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.
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	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı
Yaşar Küçükçalık	5.883.006,67	26,37	26,37
Diğer	16.430.503,99	73,63	73,63
TOPLAM	22.313.510,66	100,00	100,00

Ayrıca sermaye/oy hakkı içerisindeki payı dolaylı olarak %5'i geçen pay sahibi yoktur.

Farklı oy hakkına sahip pay sahibi yoktur.

Şirketin doğrudan veya dolaylı yoldan yönetim hakimiyetine sahip ortakları yoktur.

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.birlikmensucat.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022*
Bilanço (TL)				
Dönen Varlıklar	1.826.894	1.374.503	2.156.996	2.590.941
-Nakit ve nakit benzerleri	76.469	103.373	12.078	10.168

-Ticari Alacaklar	1,581,810	1,131,778	2,015,919	2,408,021
-Stoklar	85,629	69,933	79,281	138,706
Duran Varlıklar	88,133,620	3,924,369	3,906,625	3,855,818
-Maddi Duran Varlıklar	14,810,761	10,723	16,402	14,729
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62,701	40,745	21,992	19,105
-Diğer Duran Varlıklar	675,807	670,280	648,929	652,629
Aktif Toplamı	89,960,514	5,298,872	6,063,621	6,446,759
Kısa Vadeli Yükümlülükler	57,635,828	12,575,668	16,263,984	5,782,541
-Finansal Borçlar	181,577	217,362	201,591	124,814
-Ticari Borçlar	479,027	462,535	519,866	328,030
-Diğer Borçlar	55,804,123	11,426,356	14,229,086	3,921,344
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,967,422	3,244,108	3,404,086	3,451,745
-Finansal Borçlar	103,807	35,604	-	-
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7,740,398	3,028,865	3,149,523	3,140,540
Toplam Yükümlülükler	65,603,250	15,819,776	19,668,070	9,234,286
Özkaynaklar	24,357,714	-10,520,904	-13,604,809	- 2,787,527
Pasif Toplamı	89,960,964	5,298,872	6,063,261	6,446,759

*Sınırlı denetimden geçmiş

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %88 oranında azalış ile 12.078 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışta bankalarda bulunan vadesiz mevduat hesaplarındaki azalış etkili olmuştur. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

2021 yılında Şirket'in ticari alacakları 2020 yıl sonuna göre %78 oranında artış göstermiştir. 2021 yılında 2.015.919 TL olarak gerçekleşen ticari alacaklar hesabına göre, Şirket'in 2021 yıl sonu itibarıyla icari alacakların ortalama vadesi 62 gündür. (31 Aralık 2020: 165 gün)

Şirket'in stokları 2021 yıl sonunda 79.281 TL tutarında gerçekleşirken, ilgili geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 oranında artış göstermiştir. Şirket'in stokları; mamuller, ilk madde ve malzeme ve ticari mallar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal borçlarına bakıldığında 2021 yıl sonu itibarıyla 90.469 TL tutarında kredi kartı borcu görülmektedir. Bununla birlikte euro cinsinden kiralama borcu da bulunmaktadır. İlgili dönemde söz konusu uzun vadeli kiralama borcu 111.122 TL tutarında gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 yılı itibarıyla faaliyet kiralamaları sabit faizlidir, değişken faiz oranlı faaliyet kiralamaları bulunmamaktadır.

Şirket'in diğer borçlarına bakıldığında Şirket sermayedarlarında Yaşar Küçükçalık'a borcu görülmektedir. 2021 yıl sonu itibarıyla Şirket'in Yaşar Küçükçalık'a 14.229.086 TL borcu bulunmaktadır. 2022 yılı ilk çeyrek dönemi itibarıyla ise söz konusu borcun 3.875.367 TL'ye gerilediği görülmektedir.

	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	3.275.709	2.998.046	3.124.090
Satışların maliyeti (-)	1.526.959	1.146.228	1.188.049
Brüt kar/(zarar)	1.748.750	1.851.818	1.936.041
Genel yönetim giderleri (-)	1.422.924	2.043.131	1.055.961
Pazarlama giderleri (-)	762.003	1.182.488	1.582.117
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	354.416	187.290	269.687
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	181.278	124.809	135.369
Faaliyet karı	263.039	1.311.323	- 545.659
Yatırım faaliyetlerinden gelir/gider neti	2.108.038	341.454	128.183
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/zararı	1.844.999	1.652.777	- 417.476
Finansman gelir/gider neti	12.508.492	9.214.903	-2.715.167
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar / (zarar)	10.663.493	10.867.680	-3.132.643
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	10.663.493	10.867.680	-3.132.643
Kontrol gücü olmayan paylar	121	68	254
Ana ortaklık payları	10.663.372	10.867.748	3.132.389
DÖNEM KARI/(ZARARI)	10.663.493	10.867.680	3.132.135

2021 yılında Şirket'in net satışları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 oranında artış ile 3.124.090 TL olarak gerçekleşmiştir.

		Aynı dönemde satışların maliyetinde de benzer bir artış görülerek Şirket'in brüt karı 2020 yılı sonuna göre %5 artış kaydederek 1.936.041 TL olmuştur. 2021 yılında Şirket'in genel yönetim giderleri yıllık bazda %49 oranında gerileme ile 1.033.901 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde pazarlama satış dağıtım giderleri ise yıllık bazda %34 oranında artış ile 1.582.117 TL tutarına yükselmiştir. Şirket'in faaliyet karı performansına bakıldığında ise, Şirket 2020 yılında -1.311.323 TL olan faaliyet zararı 2021 yılında -545.659 TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında şirketin finansman giderlerinde de azalış görülmüştür. Şirketin faiz giderleri kalemi 2020 yılında 9.137.386 TL olarak gerçekleşirken ilgili yılda 2.593.339 TL tutarına gerilemiştir. Şirket'in net kar performansına bakıldığında ise; Şirket'in 2020 yılında 10.867.680 TL olarak gerçekleşen net zararı 2021 yılında 3.132.643 TL'ye gerilemiştir.
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	Şirket'in 31.12.2020 tarihli bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş bulunmaktadır. <u>Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı</u> a) 31 Aralık 2019 hesap döneminde Grup'un konsolide bilançosunda maddi duran varlıklarda ve yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında gerçeğe uygun değer 79.034.770 TL ile takip ettiği 69.026 m², 165 Pafta 1553 Ada 2600 Parsel Kayseri : Melikgazi adresinde bulunan araziyi, 22 Eylül 2020 tarihinde Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin hazırlamış olduğu değerleme raporunda gayrimenkulün gerçeğe uygun değerini 55.000.000 TL olarak belirlemiştir. İlgili gayrimenkul 31 Aralık 2020 tarihinde Şirket ortaklarından Yaşar Küçükçalık'a 55.000.000 TL bedelle satılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	Maddi Duran Varlıklar (Arsa ve Araziler)	14,602,185										
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	64,432,585										
	165 Pafta 1553 Ada 2600 Parsel Kayseri	79,034,770										
	Grup'un, 31 Aralık 2019 tarihli konsolide bilançosunda ilgili arazi için 07 Ocak 2020 tarihli Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından, "yatırım amaçlı taşınmazın güncel piyasa değerinin tespit edilmesi" emsal karşılaştırma metodunun kullanıldığı değerlendirme raporu hazırlanmış olup ilgili gayrimenkulün değeri 79.034.770 TL tespit edilmiştir. Değerleme raporu ile satış tarihi arasında önemli bir süre olmamasına rağmen, değerlendirme raporu ile satış değerleri arasında önemli farklar bulunmaktadır. Bununla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu gayrimenkul değerlendirme akreditasyonu ve lisansına sahip bir bağımsız gayrimenkul değerlendirme kuruluşu tarafımızca ilgili değerlendirme raporunu gözden geçirmesi amacıyla "Uzman Kuruluş" olarak atanmıştır. Uzman Kuruluş değerlendirme raporunda değer tespiti için emsal alınan gayrimenkullerin uygun olmadığını buna ilişkin varsayımlarda eksiklikler tespit etmiş olup değerlendirme raporlarının düzeltilmesi sonucuna varmıştır. Tespit edilen hususların söz konusu taşınmazın değerinde önemli bir etki doğurduğundan, 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılması gereken değer artışı/düşüklüğü konusunda herhangi bir kanaate varılamamıştır. b) Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla: 11,424,604 TL (31 Aralık 2019: 55,804,123 TL) tutarında ilişkili taraflara diğer borçlarda izlediği Yaşar Küçükçalık bakiyesi için Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın avans işlemlerinde uyguladığı faiz oranına ilave %3 oranı eklenerek adat faizi uygulamıştır. 01 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihleri arasında %13 - %19,75 aralığında 9,137,386 TL (01 Ocak – 31 Aralık 2019: 11,103,839 TL %16,50 - %22,50 adat faiz oranları) adat faizi hesaplamıştır. İlave %3 oranı hesaplanmasaydı 01 Ocak - 31 Aralık 2020 arasından ödenmesi gereken adat faizi tutarı 6,972,564 TL (01 Ocak – 31 Aralık 2019: 9,449,154 TL) olacaktı. Uygulanan adat faiz oranının Grup'un efektif borçlanma oranı bulunmadığı için adat faiz oranının makuliyeti test edilememiştir."											
B.1 1	İhracının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamaması	Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar- kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir. <table><tr><th>TL</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>31.03.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.826,894</td><td>1.374,503</td><td>2.156,996</td><td>2.590,941</td></tr></table>	TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022	Dönen Varlıklar	1.826,894	1.374,503	2.156,996	2.590,941
TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022								
Dönen Varlıklar	1.826,894	1.374,503	2.156,996	2.590,941								

Kısa Vadeli yükümlülükler	57.635.828	12.575.668	16.263.984	5.782.541
Net İşletme Sermayesi	- 55.808.934	- 11.201.165	14.106.988	- 3.191.600

İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket sermaye artırımından elde edeceği gelir ile diğer ticari borçlarının kapatılması sonrasında kalan geliri işletme sermayesi ihtiyacı için kullanacaktır.

		C—SERMAYE PİYASASI ARACI
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 22.313.510,66 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %100 oranında 22.313.510,66 TL artırılarak 44.627.021,32 TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımını mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan yapılacak olup, yapılacak sermaye artırımında hamiline yazılı, imtiyazsız ve Borsa İstanbul'da işlem gören nitelikte pay verilecektir. İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRABRMEN9B4 olacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde nominal değerden düşük olmamak üzere Borsada Satış yöntemiyle halka arz edilecektir.
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 2.231.351.066 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	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuatta pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği Seri – No II-23.1) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri – No II-27.2) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği Seri - No VII-128.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri – No II-18.1 ,VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri – No II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407,409,417) - Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri – No II-14.1, TTK madde 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)
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 yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınacaktır. Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde başvuru yapılmaksızın BİST'te işlem görmeye başlayacaktır.

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır: Şirketin kar dağıtımı 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	İhraççının faaliyetlerine ilişkin riskler: Şirketin fason üretim ve satışı nedeniyle taraflar ile yapmış olduğu sözleşmelerde tarafların yükümlülükleri yerine getirmemesi şirketin hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir. İlk Adım şirketi ile sözleşmenin yenilenmemesi halinde, yeni bir şirket ile anlaşma sağlanana kadar Şirket'in lisans gelirlerinde zayıflama görülebilir. Müşteri bazlı tahsilat riski meydana gelebilir. Şirket her ne kadar üretim yapmıyor olsa da satışını gerçekleştirdiği ürünlerin üretimine konu olan hammadde arzında ve fiyatında görülebilecek dalgalanmalar şirketin finansal performansını etkileyebilir. Şirket aleyhine çeşitli nedenler ile açılacak olası davalar ve davaların Şirket aleyhine olumsuz sonuçlanması Şirket için gerek maddi ve manevi anlamda olumsuz bir atmosfer meydana getirebilir. Planlanan yatırımlardan beklenen fayda sağlanamayabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektörlere ilişkin riskler: Global konjonktür, Tüketici davranışlarındaki değişiklik, Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama, Tedarikçilere bağımlılık, Sektördeki rekabet koşulları Finansal Riskler Kredi Riski Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Likidite Riski İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Kur Riski

		Şirket'in döviz cinsinden finansal kiralama yükümlülükleri ve söz konusu yükümlülükler kaynaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Diğer Riskler - Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür. - Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. - Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. - Küresel ölçekli yaşanabilecek olan olası bir salgın hastalıklar nedeni ile üretim ve ticaret faaliyetleri aksayabilir. - Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir. - Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler: Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

		İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir. pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.
--	--	--

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	Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların karşılığı olarak elde edilecek 22.313.510,66 TL tutarındaki sermaye artırımını gelirinden 283.752 TL tutarındaki toplam maliyet düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 22.029.758,23 TL olmaktadır. Halka arz ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır: Tahmini Maliyetler: <table><tr><td>SPK Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>44.627</td></tr><tr><td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)</td><td>7.029</td></tr><tr><td>Rekabet Koruma Fonu (%0,04)</td><td>8.925</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td><td>1.171</td></tr><tr><td>Araç Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)</td><td>210.000</td></tr><tr><td>Tescil ve İlan Giderleri (Tahmini)</td><td>10.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>2.000</td></tr></table>	SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	44.627	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	7.029	Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	8.925	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	1.171	Araç Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	210.000	Tescil ve İlan Giderleri (Tahmini)	10.000	Diğer	2.000
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	44.627															
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	7.029															
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	8.925															
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	1.171															
Araç Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	210.000															
Tescil ve İlan Giderleri (Tahmini)	10.000															
Diğer	2.000															

		TOPLAM	283.752 TL
		Sermaye artırımı, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa'da satılması suretiyle gerçekleştirilecektir. Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in kamuya açıklanan mali tablolarında yer alan finansal yükümlülüklerinin azaltılması ve işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle sermaye artırımı yapılmaktadır. Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 22.313.510,66 TL nominal değerli pay karşılığı 22.313.510,66 TL olması beklenen sermaye artırımı gelirinden tahmini 283.752 TL tutarındaki toplam maliyet düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 22.029.758,23 TL olmaktadır. Söz konusu kaynağın aşağıda detayları verildiği şekilde kullanılmasına karar verilmiştir. 1. Şirket sermayedarlarından Yaşar Küçükçalık'a olan borçların kapatılması Şirket sermayedarlarından Yaşar Küçükçalık'a 31.03.2022 tarihi itibarıyla 3.875.367 TL tutarında ticari olmayan borç bulunmaktadır. 31.03.2022 tarihi itibarıyla ilgili tutarın faiz oranı %19,75'tir. Söz konusu borcun tamamının Yaşar Küçükçalık'a ödenmesi planlanmaktadır. Şirket'in mevcut bilançosundaki borç kalemlerinin kapatılması ile faiz giderlerinde görülecek azalış ile birlikte Şirket'in faaliyetlerine ve gelişimine olumlu katkı sağlanması amaçlanmaktadır. 2. İşletme sermayesi ihtiyacının finansmanı Kalan 18.154.391,23 TL tutarında kaynak ise aşağıdaki iş planı dahilinde şirketin işletme sermayesi ihtiyacı çerçevesinde kullanılacaktır.	

E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 22.313.510,66 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 22.313.510,66 TL artırılarak 44.627.021,32 TL'ye çıkartılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattansatışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.birlikmensucat.com.tr), KAP'ta ve Yatırım Finansman'ın internet sitesinde (www.yf.com.tr) ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. BİST telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hatı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59- 0 (212) 298 23 48- 0 (212) 298 25 58'dir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile	İhraççı : Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'dir.

	taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı ve ana ortaklardan biri tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 0,56 TL ve %-444,33'dür. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 0,77873 TL ve %-622,07, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi -0,79TL ve %-54,77'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Araç Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Unvanı	Üyesi Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşu	Bağımsız Denetim
-----------------------	----------------	---	------------------

YATIRIM FİNANSMAN
ÜNİVERSİTESİ A.Ş.

21

BİRLİK Kuruluşunun Adresi
BİRLİK
TİCARET VE SANAYİ İŞLETİMİ A.Ş.
Orman Kervançı Mh. Menekşe Sok. No: 21
Tel.: 0352 322 12 70 Fax: 0352 823 12 71
Mimarsinan V.D. 178 002 7635

01.01.2021 - 31.12.2021	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Bursa YMM Odası, Nexia International	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttim Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi BURSA
01.01.2020 - 31.12.2020	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M. A.Ş.	İstanbul YMM Odası, Kreston International	19 Mayıs Caddesi Nova Baran Plaza K:21, 34360 Şişli İstanbul
01.01.2019 - 31.12.2019	PWC Bağımsız Denetim ve S.M.M. A.Ş.	İstanbul YMM Odası, PWC	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul

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

İzahnamede yer alan finansal tabloların denetleyen bağımsız denetim kuruluşları maliyet avantajı nedeniyle ilgili dönemlerde değişmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.birlikmensucat.com.tr adresindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

Şirket'in temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Bilanço (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022*
Dönen Varlıklar	1,826,894	1,374,503	2,156,996	2,590,941
-Nakit ve nakit benzerleri	76,469	103,373	12,078	10,168
-Ticari Alacaklar	1,581,810	1,131,778	2,015,919	2,408,021
-Stoklar	85,629	69,933	79,281	138,706
Duran Varlıklar	88,133,620	3,924,369	3,906,625	3,855,818
-Maddi Duran Varlıklar	14,810,761	10,723	16,402	14,729
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62,701	40,745	21,992	19,105

YATIRIM FİNANSMAN
KURULUŞLARI A.Ş.

-Diğer Duran Varlıklar	675,807	670,280	648,929	652,629
Aktif Toplamı	89,960,514	5,298,872	6,063,621	6,446,759
Kısa Vadeli Yükümlülükler	57,635,828	12,575,668	16,263,984	5,782,541
-Finansal Borçlar	181,577	217,362	201,591	124,814
-Ticari Borçlar	479,027	462,535	519,866	328,030
-Diğer Borçlar	55,804,123	11,426,356	14,229,086	3,921,344
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,967,422	3,244,108	3,404,086	3,451,745
-Finansal Borçlar	103,807	35,604	-	-
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7,740,398	3,028,865	3,149,523	3,140,540
Toplam Yükümlülükler	65,603,250	15,819,776	19,668,070	9,234,286
Özkaynaklar	24,357,714	-10,520,904	-13,604,809	- 2,787,527
Pasif Toplamı	89,960,964	5,298,872	6,063,261	6,446,759

*Sınırlı Denetimden Geçmiş

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	3,275,709	2,998,046	3,124,090
Brüt Kar/Zarar	1,748,750	18,851,818	1,936,041
Faaliyet Karı/Zararı	-263,039	-1,311,323	-545,659
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-10,663,493	-10,867,680	-3,132,643
Dönem Karının/Zararının Dağılımı			
- Azınlık Payları	-121	-68	-254
- Ana Ortaklık Payları	-10,663,372	-10,867,748	-3,132,389

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.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23 BİRLİK
MENSUCAT
TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Osmanlı Kavandı Mh. Meşruteciler Cd. No: 23 Kat: 3
Tel: 0352 322 12 70 Fax: 0352 322 12 77
Miktarısınca V.D. 178 202 7635

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirketin fason üretim ve satışı nedeniyle taraflar ile yapmış olduğu sözleşmelerde tarafların yükümlülükleri yerine getirmemesi şirketin hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir; Şirket faaliyetlerinin devamlılığı, gerek İlk Adım Dayanıklı Tüketim Malları Elk. Tek. İnş. San. Tic. Ltd. Şti. ("İlk Adım") ile yapmış sözleşme ve diğer müşteriler ile düzenlemiş olduğu sözleşmelerde yer alan husus ve hizmetlerin gerçekleştirilmesine bağlıdır. Söz konusu sözleşmeler kapsamında oluşabilecek teknik aksaklıklar nedeniyle müşteri taleplerinin gerçekleştirilememesi Şirket faaliyetlerinde aksama meydana getirebilir. Yaşanabilecek teknik aksaklıklar kaynaklı sözleşmelerden doğabilecek çeşitli ceza vb. yaptırımlar Şirket faaliyetlerini ve mali performansını olumsuz etkileyebilir.

İlk Adım şirketi ile sözleşmenin yenilenmemesi halinde, yeni bir şirket ile anlaşma sağlanana kadar Şirket'in lisans gelirlerinde zayıflama görülebilir; Şirket, İlk Adım ile 5+5 yıllık bir sözleşme imzalanmıştır. 5 yıllık süre sonunda tarafların mutabık kalması halinde sözleşme 5 yıl süre ile uzayacaktır. Şirket, hali hazırda ticareti yapılmakta olan, SOLEY markalı Ev Tekstili ve Havlu grubu ürünlerinin lisansını 5 yıl süre ile İlk Adım'a vermiştir ve bu ürünlerin 1 Eylül 2017 tarihinden itibaren başlayan 5 yıllık süre için satış, pazarlama ve dağıtımı İlk Adım tarafından yapılmaya başlanmıştır. Sözleşmede bahsi geçen 5 yıllık sürenin sonunda tarafların anlaşmaması halinde Şirket 2017 yılında olduğu gibi Soley markalı ev tekstili ürünlerinin Pazarlama faaliyetlerini yürütmesi amacıyla şirket görüşmelerine yeniden başlayabilir. Yeni bir şirket ile anlaşma sağlayacağı zamana kadar arada geçen süre zarfı Şirket'in söz konusu sözleşme kapsamında elde edeceği lisans gelirlerinin zayıflamasına neden olabilir.

Müşteri bazlı tahsilat riski meydana gelebilir; Şirket'in müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek olup Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Şirket her ne kadar üretim yapmıyor olsa da satışını gerçekleştirdiği ürünlerin üretimine konu olan hammadde arzında ve fiyatında görülebilecek dalgalanmalar şirketin finansal performansını etkileyebilir; Şirket mevcut durumda kendi bünyesinde üretim faaliyeti gerçekleştirilmesine dahi satışını gerçekleştirdiği ürünlerin hammadde arzı ve fiyatında görülecek dalgalanmalar Şirket'in mali performansında zayıflamaya yol açabilir.

Şirket aleyhine çeşitli nedenler ile açılacak olası davalar ve davaların Şirket aleyhine olumsuz sonuçlanması Şirket için gerek maddi ve manevi anlamda olumsuz bir atmosfer meydana getirebilir; Şirket'in gerek ticari ilişkileri sebebiyle kişi ve/veya kurumlar ile imzalamış sözleşmelerdeki hususların yerine getirilmesi kaynaklı gerek ise istifa eden yada çıkarılan personeli yaşanabilecek anlaşmazlıklar Şirket aleyhine açılmış davalar ile karşı karşıya kalabilir. Davaların Şirket'in aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek durumunda ve/veya daha farklı ceza yaptırımları ile karşı karşıya kalabilir. Söz konusu olumsuz durumların yaşanması Şirket'in ticari itibar kaybı yaşamasına yol açabilir. Bununla birlikte Şirket'in maddi tazminat ödemesi halinde Şirket'in gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Planlanan yatırımlardan beklenen fayda sağlanamayabilir; Şirket sermaye artırımında elde edeceği gelir ile e-ticaret alt yapısını kurmak ve bu kanalda satış yapacak bir birim kurulmasını planlamaktadır. Söz konusu alan için ayrı bir strateji çerçevesinde depolama, sevkiyat, lansman ve bu kanal için koleksiyon oluşturularak üretimler yapılması amacıyla

bütçe ayrılmacaktır. Ancak hem yurt içinde hem de yurt dışı kaynaklı oluşabilecek çeşitli sebepler söz konusu yatırımların beklenen getirisi istenilen düzeyde gerçekleşmeyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Global konjonktür; Dünya pamuk üretimi mevsimsel etkilere bağlı olarak yıllar itibariyle inişli çıkışlı bir seyir izleyebilmektedir. Üretim ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda hammadde tedarikinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektöründe faaliyeti gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir.

Tüketici davranışlarındaki değişiklik; COVID-19 salgını, küresel ekonomilerde durgunluk gibi dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen gelişmeler tüketicinin tekstil sektörüne yönelik harcamalarını geciktirebilmektedir. Söz konusu tüketici harcamalarındaki değişiklik sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir.

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama; Tekstil endüstrisi, geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine daha esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeline geçmektedir. Sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında ve uluslararası boyutta imzalanan anlaşmalar uyarınca uygulamaya geçirilen çevre koruma önlemlerinin artırılması, gelecek nesillere daha sağlıklı bir fiziki ve sosyal çevre bırakmayı hedeflerken diğer taraftan da özellikle tekstil firmaları üzerinde bir maliyet artışı da beraberinde getirebilir.

Tedarikçilere bağımlılık; Hammadde temin edilen tedarikçilerdeki üretim kesintileri veya sevkiyat problemleri veya tedarikçilerin faaliyetine son vermesi sektörün üretimini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Sektördeki rekabet koşulları; Tekstil sektöründe fikri mülk haklarının yeterli seviyede uygulanamaması nedeniyle ürünlerin yeterli süre içerisinde kopyalanması veya benzer ürünün pazarda yer alma gündeme gelmektedir. Söz konusu kopyalama vb. uygulamalar sektörde haksız rekabete sebep olmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler;

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler;

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir. Payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

5.4. Diğer riskler:

Dış Çevre, Makro Ekonomik ve Global Riskler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Küresel ölçekli yaşanabilecek olan olası bir salgın hastalıklar nedeni ile üretim ve ticaret faaliyetleri aksayabilir.
- Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.
- Değişen moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıklarındaki farklılıklar, kişisel koruma özellikli giysilerin önem kazanması sektörün önem arz eden başlıklarındandır.

Finansal Riskler

Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN
ANKARA DEĞERLER A.Ş.

26
BİRLİK
MENŞUCAT
TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Mithat Kuvancı Mh. Metin Akal Çarş. 2. Blok Kat: 4
Tel: 0352 322 12 70 Fax: 0352 322 12 77
Mimarlar Mh. 178 002 7635

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Döviz Varlıkları	-	-	-
Döviz Yükümlülükleri(-)	(229.974)	(173.584)	(111.122)
Net Döviz Pozisyonu	(229.974)	(173.584)	(111.122)

31.03.2022 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

31.12.2021 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 11.112 TL artacağı tahmin edilmektedir.

31.12.2020 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 17.358 TL artacağı tahmin edilmektedir.

31.12.2019 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 22.997 TL artacağı tahmin edilmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. ("Birlik Mensucat", "Ana Ortaklık" veya "Şirket") mamul bez, "SOLEY" markalı havlu, ev tekstili ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir.

Şirket, 9 Ağustos 2017 tarihinde; sahip olduğu SOLEY Markası altında ticareti yapılan ev tekstili ve havlu grubu ürünlerin, satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere Türkiye genelinde faaliyet gösteren bir şirket ile görüşmelere başladığını KAP aracılığıyla duyurmuştur. 14 Ağustos 2017 itibarıyla görüşmeler tamamlanmış ve anlaşmaya varılmıştır. Buna göre; İlk Adım Dayanıklı Tüketim Malları Elk. Tek. İnş. San. Tic. Ltd. Şti. ("İlk Adım") ile 5+5 yıllık bir sözleşme imzalanmıştır. 5 yıllık süre sonunda tarafların mutabık kalması halinde sözleşme 5 yıl süre ile uzayacaktır. Şirket, halihazırda ticareti yapılmakta olan, SOLEY markalı Ev Tekstili ve Havlu grubu ürünlerinin lisansını 5 yıl süre ile İlk Adım'a vermiştir ve bu ürünlerin 1 Eylül 2017 tarihinden itibaren başlayan 5 yıllık süre için satış, pazarlama ve dağıtım İlk Adım tarafından yapılmaya başlanmıştır. Grup, SOLEY markalı yatak, baza ve başlık ürünlerinin satış pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini, kendi kanalları üzerinden yapmaya devam etmektedir.

Birlik Mensucat, payları 1996 yılından beri BİST'de işlem görmektedir.

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:

İhraççının bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü Kayseri Ticaret Sicil Müdürlüğü'dür. İhraççının ticaret sicil numarası ise 601'dir.

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

Kuruluş Tescil Tarihi: 02.11.1966

Öngörülen 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 Cumhuriyeti

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

İnternet sitesi: 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

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:

Şirket ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin yönetim organları tarafından geleceğe yönelik Şirket'i bağlayıcı olarak alınan önemli bir yatırım kararı bulunmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket; "Soley" yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Soley markalı ev tekstili ürünlerinin fason üretim ve satışı için yapılmış olan marka kullanım lisans sözleşmesi kapsamında İlk Adım Grup ile çalışılmaktadır. Bu kapsamda şirketimiz İlk Adım Grup'a ürünlerin tasarım, koleksiyonların oluşturulması ve fason üretim takibi konusunda destek olmakta karşılığında yapılan bu fason üretimeler üzerinden marka kullanımı lisans geliri elde etmektedir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	% Pay	31.12.2020	% Pay	31.12.2021	% Pay
Ürün Satışları	2.066.273	63	1.581.162	53	1.581.162	51
Lisans Gelirleri	1.455.585	44	1.876.808	63	1.654.337	53
TOPLAM	3.275.709	%100	2.998.046	%100	3.124.090	%100

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, ev tekstili sektöründe faaliyet göstermektedir. Ev tekstili, Türkiye’de tekstil ve hazır giyim sanayinin en temel alt gruplarından birisidir. Ev tekstili, genel olarak evleri dekore etmek amacıyla kullanılan ürünler olarak tanımlanmaktadır. Sentetik iplikler ve kumaşların yanı sıra, pamuk, keten, ipek ve yün gibi doğal ipliklerden yapılan kumaşlar da sektörün ham maddeleri arasındadır. Ev tekstili sektörü ürün grupları bazında incelendiğinde genel olarak havlu ve bornozlar, yatak çarşafı, perdelik ve döşemelik kumaş, diğer ev tekstili ürünleri, yatak örtüleri ve diğer mefruşat eşyası, perdeler ve yatak farbelaları, tüller ve dantelalar, battaniyeler, yatak, yorgan ve uyku tulumları, masa örtüleri, eliş duvar halıları olarak ayrılmaktadır.

Ev tekstili üretiminin yoğunlaştığı başlıca iller; Bursa, Denizli, İstanbul, İzmir ve Uşak’tır. Bursa özellikle havlu, tül ve çarşaf üretiminin; Denizli havlu ve çarşaf üretiminin; Uşak battaniye üretiminin; İstanbul ise tül ve çarşaf üretiminin yoğun olduğu illerdir.

Dış ticaret dengesi açısından bakıldığında ise; Türkiye’nin ev tekstili sektörü 2021 yılını ihracat artışıyla tamamlamıştır. Ev tekstili sektörünün ihracatı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,49 oranında artış ile 3 milyar 124 milyon 209 bin dolar olarak gerçekleşmiştir. İlgili yılda en fazla ihracat yapılan ülke Almanya olurken söz konusu ülkeye yapılan ihracat, 480 milyon 467 bin dolardan 514 milyon 748 bin dolara yükselmiştir.

2021 yılında en fazla ihracat gerçekleştiren ABD’ye ise yapılan dış satım 295 milyon 441 bin dolardan 412 milyon 852 bin dolara ulaşmıştır.

2020’de 128 milyon 534 bin dolarlık ihracat yapılan İngiltere’ye dış satım ise 2021’de 160 milyon 393 bin dolar olarak kayıtlara geçmiştir.

Bu 3 ülkeye yapılan ihracat, toplam ev tekstili ihracatının yüzde 34,82’sini oluşturmuştur.

İlk 10’daki diğer ülkelerden Fransa’ya 153 milyon 129 bin dolar, İtalya’ya 145 milyon 55 bin dolar, Hollanda’ya 143 milyon 531 bin dolar, Belarus’a 92 milyon 181 bin dolar, Polonya’ya 88 milyon 424 bin dolar, Bulgaristan’a 86 milyon 412 bin dolar ve İsrail’e 78 milyon 973 bin dolarlık ürün satılmıştır.

İlgili yılda sektör temsilcilerinin yurt dışına sattığı ev tekstili ürünlerinin başında havlu gelmiştir.

Geçen yıl gerçekleştirilen havlu ihracatı 2020'ye göre yüzde 28,17'lik artışla 772 milyon 796 bin dolara yükselmiştir.

Ürün grubu bazında ikinci sıradaki çarşaf dış satım 565 milyon 660 bin dolardan 656 milyon 857 bin dolara çıkmıştır.

Üçüncü sıradaki perdelik kumaş ihracatı ise 269 milyon 474 bin dolardan 339 milyon 288 bin dolara yükselmiştir. (<https://www.aa.com.tr/tr/ekonomi/turkiyeden-196-ulkeye-3-1-milyar-dolarlik-ev-tekstili-urununu-satildi/2480232>)

Şirket'in sektör içerisinde konumu

Şirket'in dezavantajları arasında yer alan unsurlar arasında Şirket'in ihracata yönelik bir satış kanalının bulunmaması yer almaktadır. Şirket'in ihracat potansiyelini yaratabilecek ekip ve koleksiyonu oluşturmaması rakipleri arasında geri planda kalmasına neden olmaktadır.

Şirket'in üretici bir firma olmaması da piyasada marka sahibi üretici rakiplerine kıyasla dezavantaj oluşturmaktadır. Bununla birlikte üretici firmaların satışlarında vade anlamında daha esnek davranabiliyor olmaları da rekabet açısından üretici firmaya üstünlük sağlamaktadır. Birlik Mensucat'ın diğer firmalara yapmak durumunda olduğu ödeme yükümlülükleri nedeniyle üretici firmalar gibi vade konusunda esneklik sağlayabilmesi mümkün görünmemektedir.

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

İhracının finansal tablo dönemleri itibariyle net satışlarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

SATIŞLAR TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pamuklu Dokuma			
Havlu	40	13.146	32.922
Ev Tekstili	947.232	18.813	363.005
Yatak Grubu	1.101.255	1.383.387	1.184.868
Mağaza			
Perde			
Soley Satış Komisyon	1.455.585	1.876.809	1.654.337
Diğer	17.745	514	366
Toplam Yurtiçi Satışlar	3.521.857	3.292.669	3.235.498
Almanya		94.465	
Toplam Yurtdışı Satışlar	-	94.465	-

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

Yoktur.

VATIRIM FINANSMAN
FAKÜLDEĞERLERİ A.Ş.

31

BİRLİK
MENSUCAT
TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Osman Kavurcu Mh. Mensucat Çarşısı No: 21000000000
Tel: 0352 322 12 70 Fax: 0352 322 12 71
Mimarsinan V.O. 178 002 7635

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin yapılan açıklamalarda. Anadolu Ajansı ve Uludağ İhracatçı Birlikleri'ne ait veriler kullanılmıştır.

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. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının 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 VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

31.12.2020 Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arazi-Arsa	20.07.1983	48.450,000	18.03.2020 16	Yatırım amaçlı	-29,584,770

Şirket'in Kayseri ili, Melikgazi ilçesi, Osman Kavuncu Mahallesinde, 1553 ada, 2600 parselde kayıtlı 69.026 m² eski fabrika binası arsasının, 2020 yılı sonunda satışı yapılmış ve aktiflerden çıkmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Haklar	491.093	491.093	491.093
Yazılım	260.163	260.163	260.163
Net defter değeri	62.701	40.745	21.992

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

Yoktur.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 finansal dönemlere ilişkin finansal durumunu gösterir tablolar aşağıdadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Bilanço (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022*
Dönen Varlıklar	1,826,894	1,374,503	2,156,996	2,590,941
-Nakit ve nakit benzerleri	76,469	103,373	12,078	10,168
-Ticari Alacaklar	1,581,810	1,131,778	2,015,919	2,408,021
-Stoklar	85,629	69,933	79,281	138,706
Duran Varlıklar	88,133,620	3,924,369	3,906,625	3,855,818
-Maddi Duran Varlıklar	14,810,761	10,723	16,402	14,729
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62,701	40,745	21,992	19,105
-Diğer Duran Varlıklar	675,807	670,280	648,929	652,629

Aktif Toplamı	89,960,514	5,298,872	6,063,621	6,446,759
Kısa Vadeli Yükümlülükler	57,635,828	12,575,668	16,263,984	5,782,541
-Finansal Borçlar	181,577	217,362	201,591	124,814
-Ticari Borçlar	479,027	462,535	519,866	328,030
-Diğer Borçlar	55,804,123	11,426,356	14,229,086	3,921,344
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,967,422	3,244,108	3,404,086	3,451,745
-Finansal Borçlar	103,807	35,604	-	-
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7,740,398	3,028,865	3,149,523	3,140,540
Toplam Yükümlülükler	65,603,250	15,819,776	19,668,070	9,234,286
Özkaynaklar	24,357,714	-10,520,904	-13,604,809	- 2,787,527
Pasif Toplamı	89,960,964	5,298,872	6,063,261	6,446,759

*Sınırlı denetimden geçmiş

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %88 oranında azalış ile 12.078 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışta bankalarda bulunan vadesiz mevduat hesaplarındaki azalış etkili olmuştur. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

2021 yılında Şirket'in ticari alacakları 2020 yıl sonuna göre %78 oranında artış göstermiştir. 2021 yılında 2.015.919 TL olarak gerçekleşen ticari alacaklar hesabına göre, Şirket'in 2021 yıl sonu itibarıyla icari alacakların ortalama vadesi 62 gündür. (31 Aralık 2020: 165 gün)

Şirket'in stokları 2021 yıl sonunda 79.281 TL tutarında gerçekleşirken, ilgili geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 oranında artış göstermiştir. Şirket'in stokları; mamuller, ilk madde ve malzeme ve ticari mallar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal borçlarına bakıldığında 2021 yıl sonu itibarıyla 90.469 TL tutarında kredi kartı borcu görülmektedir. Bununla birlikte euro cinsinden kiralama borcu da bulunmaktadır. İlgili dönemde söz konusu uzun vadeli kiralama borcu 111.122 TL tutarında gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 yılı itibarıyla faaliyet kiralamaları sabit faizlidir, değişken faiz oranlı faaliyet kiralamaları bulunmamaktadır.

Şirket'in diğer borçlarına bakıldığında Şirket sermayedarlarında Yaşar Küçükçalık'a borcu görülmektedir. 2021 yıl sonu itibarıyla Şirket'in Yaşar Küçükçalık'a 14.229.086 TL borcu bulunmaktadır. 2022 yılı ilk çeyrek dönemi itibarıyla ise söz konusu borcun 3.875.367 TL'ye gerilediği görülmektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 12 aylık finansal dönemlere ilişkin faaliyet sonuçlarını gösterir tablolar aşağıda yer almaktadır.

	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimde</u> <u>n Geçmiş</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimde</u> <u>n Geçmiş</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimde</u> <u>n Geçmiş</u>
<u>Gelir Tablosu (TL)</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2021</u>
Hasılat	3,275,709	2,998,046	3,124,090
Satışların maliyeti (-)	1,526,959	1,146,228	1,188,049
Brüt kar/(zarar)	1,748,750	1,851,818	1,936,041
Genel yönetim giderleri (-)	1,422,924	2,043,134	1,033,901
Pazarlama giderleri (-)	762,003	1,182,488	1,582,117
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	354,416	187,290	269,687
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	181,278	124,809	135,369
Faaliyet karı	- 263,039	1,311,323	- 545,659
Yatırım faaliyetlerinden gelir/gider neti	2,108,038	341,454	128,183
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/zararı	1,844,999	1,652,777	- 417,476
Finansman gelir/gider neti	-12,508,492	9,214,903	-2,715,167
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar / (zarar)	-10,663,493	10,867,680	-3,132,643
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-10,663,493	10,867,680	-3,132,643
Kontrol gücü olmayan paylar	- 121	68	- 254
Ana ortaklık payları	-10,663,372	10,867,748	3,132,389
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	-10,663,493	10,867,680	3,132,135

2021 yılında Şirket'in net satışları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 oranında artış ile 3.124.090 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde satışların maliyetinde de benzer bir artış görülerek Şirket'in brüt karı 2020 yılı sonuna göre %5 artış kaydederek 1.936.041 TL olmuştur.

2021 yılında Şirket'in genel yönetim giderleri yıllık bazda %49 oranında gerileme ile 1.033.901 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde pazarlama satış dağıtım giderleri ise yıllık bazda %34 oranında artış ile 1.582.117 TL tutarına yükselmiştir.

Şirket'in faaliyet karı performansına bakıldığında ise, Şirket 2020 yılında -1.311.323 TL olan faaliyet zararı 2021 yılında -545.659 TL'ye gerilemiştir.

2021 yılında şirketin finansman giderlerinde de azalış görülmüştür. Şirketin faiz giderleri kalemi 2020 yılında 9.137.386 TL olarak gerçekleşirken ilgili yılda 2.593.339 TL tutarına gerilemiştir.

Şirket'in net kar performansına bakıldığında ise; Şirket'in 2020 yılında 10.867.680 TL olarak gerçekleşen net zararı 2021 yılında 3.132.643 TL'ye gerilemiştir.

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

Yoktur.

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:

İhraççı'nın faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar aşağıda sıralanmıştır;

- Dünya genelinde iplik ve pamuk fiyatlarındaki değişimler
- Devletin sağlamış olduğu teşvik ve sübvansiyonlar görülebilecek yönetmelik değişiklikleri
- Yerel ve küresel makro ekonomideki gelişmeler
- Ülkemize yurtdışı ve Uzakdoğu'dan ithal edilebilecek kumaşlara gelebilecek gümrük koruma önlemleri de yerel üreticilerin Pazar payında değişim yaratabilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31.03.2022	
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	5.782.541
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz/Teminatsız	5.782.541
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	3.451.745
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz/Teminatsız	3.451.745
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	9.234.286

Özkaynaklar	-2.787.527
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	22.313.511
Yasal yedekler	252.843
Diğer yedekler	25.146.796
TOPLAM KAYNAKLAR	6.446.759
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	10.168
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	10.168
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	94.934
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	94.934
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	84.766
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	84.766

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:

11.1. İşletme Sermayesi Beyanı

Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar- kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, izahname dönemlerini içeren hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022
Dönen Varlıklar	1.826.894	1.374.503	2.156.996	2.590.941
Kısa Vadeli yükümlülükler	57.635.828	12.575.668	16.263.984	5.782.541
Net İşletme Sermayesi	- 55.808.934	- 11.201.165	- 14.106.988	- 3.191.600

İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket sermaye artırımından elde edeceği gelir ile diğer ticari borçlarının kapatılması sonrasında kalan geliri işletme sermayesi ihtiyacı için kullanacaktır.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Bu sebeple faaliyette bulunduğu pazarlar, yerel ve global bazda finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar Şirket'in satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.

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:

Yoktur.

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 karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

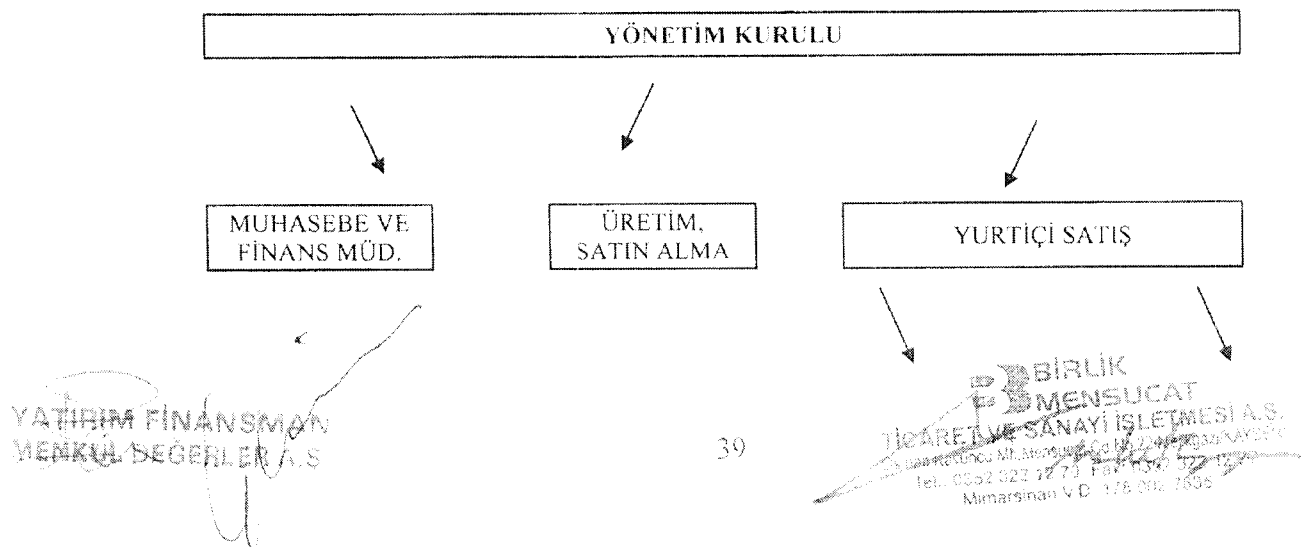
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Organizasyon şeması



ANBAR

SOLEY
ONLINE
SATIŞ
MAĞAZASI

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Soyarıcı	Yönetim Kurulu Başkanı	Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 Melikgazi Kayseri	Genel Müdür	1 Yıl / 11 Ay	-	-
Tahir Gökhan Yüce	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay	-	-
Ali Rıza Hasoğlu	Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay	-	-
Mustafa Biresselioglu	Bağımsız Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 11 Ay	-	-

YATIRIM FİNANSMAN
ANKUL DEĞERLEME A.Ş.

40

BİRLİK
MENSUCAT
TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Osman Kavuncu Mah. No: 22 Melikgazi Kayseri
Tel.: 0352 322 12 70 Fax: 0352 322 12 71
Mimarşinin V.D. 178 002 7635