

Makim Makina Teknolojileri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 02./06./2022... tarihinde onaylanmıştır.

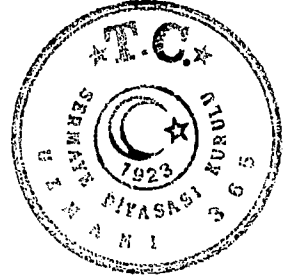
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL'lik kısmını temsil eden mevcut ortaklardan KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait 18.000.000 TL nominal değerli payların ortaklarca halka arzına ilişkin izahnamedir.

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.makim.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.halkyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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.



03 Haziran 2022

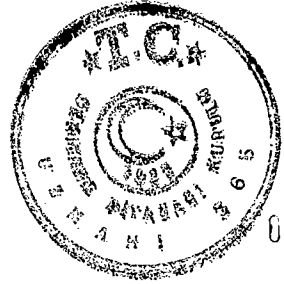
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
[Signature]

MAKİM
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Mah. Erkan Caddesi No: 31 D: 9 Kat: 9
06100 Çankaya/ANKARA
Tic. Sic. No: 272267
Ulus Vergi Dairesi 61/ 059 0041
[Signature]

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

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.”



03 Haziran 2022

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ

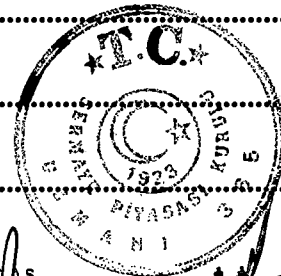
İNŞAAT MONTAJ A.Ş.

MAKİM
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Mak. Erişim Yolu: Mak. Erişim Cad. No: 20/Ün. 35. Sıra: 1/AN KARA
Tel: 0312 67 56 87 (pbx) Faks: 0312 67 56 90
Kus. Vergi Dairesi: 67.000.000

HALKYATKIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	36
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ	40
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	55
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	82
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	84
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	92
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	109
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	113
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	114
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	116
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	116
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	122
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	122
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	125
19. ANA PAY SAHİPLERİ	126



KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ

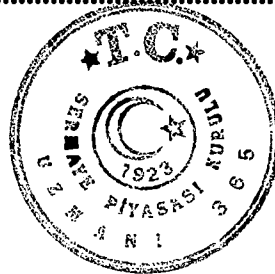
KATILIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HALKIN
MANKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahi Evran Bulvarı, Ertuğrul Caddesi No:20/069. Sırtı Sırası / ANKARA
Tic. Sic. No: 27.541 (pbx) Faks: 0312 287 11 11
Ulusal Vergi Dairesi: 611 049 124

HALKIN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

03 Haziran 2022

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	129
21. DİĞER BİLGİLER	129
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	136
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	146
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	152
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	158
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	194
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	195
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	198
29. SULANMA ETKİSİ	199
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER ..	199
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	200
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	200
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	210
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	211
35. EKLER	211



03 Haziran 2022

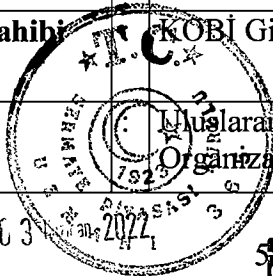
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
KATILIM ORTAKLIĞI A.Ş.
[Signature]

MAKİNA
TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahı Evran Mahallesi, Atatürk Cad. No: 27 06930 Çarşı, ANKARA
Tel: 0312 267 33 87-94 (pbx) Faks: 0312 267 33 87
Nisus Vergi Dairesi: 611 0-43 084
4

HALK KATILIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	:	Avrupa Birliği
AR-GE	:	Araştırma ve Geliştirme
AR-GE Kanunu	:	12 Mart 2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
A.ř.	:	Anonim şirketi
Avro ve Euro	:	Avrupa Birliği’nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği’ne ilişkin mevzuatı kapsamında, “Euro”yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi
BİST/Borsa İstanbul	:	Borsa İstanbul A.ř.
BSMV	:	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	:	SARS-Cov-2 virüsünün neden olduğu Covid-19 salgını
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	:	25 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin Yönetmeliği	:	10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	:	11 Ağustos 1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Esas Sözleşme	:	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.ř.’nin esas sözleşmesi
Fabrika	:	şirket merkez adresi olan Sincan O.S.B. Erkunt Cad. No:20 Sincan / Ankara’da bulunan fabrikası.
GKS	:	Geçiş kontrol sistemleri
GVK	:	6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
HAB	:	Ankara Uzak ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi
Halk Yatırım	:	Halk Yatırım Menkul Değerler A.ř.
Halka Arz Edilen Paylar	:	şirket’in çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL’lik kısmını temsil eden şirket ortağı KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř.’nin beheri 1,00 Türk Lirası değerinde olan 18.000.000 adet payı
Halka Arz Eden Pay Sahibi şirket	:	KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř.
ISO	:	Uluslararası Standardizasyon Kuruluşu (International Organization for Standardization)



KOBİ GİRİşİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.ř.

MAKİNA TEKNİK OLİLERİ SANAYİ VE TİCARET A.ř.
Etiler Mah. 12. Sokak Kat: 3
Tel: 0312 201 60 67-94 (pbx) Fax: 0312 201 60 67-94
Ulus Varlığı Dairesi 06111

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.ř.

İhraççı / Şirket / Makim	:	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	:	10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
KOBİ	:	Küçük ve Orta Bütçeli İşletmeler
KOBİ A.Ş.	:	KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kurul / SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	:	21 Haziran 2006 tarih 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Mah.	:	Mahalle
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OEM	:	Orijinal Ürün Üreticisi (<i>Original Equipment Manufacturer</i>)
OSB	:	Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu	:	15 Nisan 2000 tarih ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Organize Sanayi Bölgesi Kanunu
Pay Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Sanayi Sicil Kanunu	:	24 Nisan 1957 tarihli ve 9593 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu
Sermaye Piyasası Mevzuatı	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuatı
SGK	:	T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK / Kurul	:	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	:	30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
TL	:	Türk Lirası
TMS / TFRS	:	Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TOBB	:	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

03 Haziran 2022

MAKİM
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.

Abdülhakki Ertürk Cad. No:20 / 06330 Sı-
T.C. Vergi Dairesi No: 61 / 041 004

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TTK	:	14 Şubat 2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, \$ veya ABD Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
VUK	:	10 Ocak 1961, 11 Ocak 1961 ve 12 Ocak 1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmi Gazeteler'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	:	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 04.04.2021 tarihli ve E-18454353-100.06-7840 sayılı yazısında; "Kuruluza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

1- Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2 - Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3 - Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

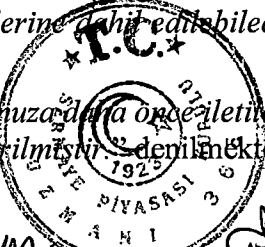
hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.

Ayrıca, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 10.05.2022 tarihli ve E-18454353-100.06-8695 sayılı yazısında; "Şirket ile ilgili olarak,

-Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından doldurulan Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu'nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında, Şirket paylarının Borsamızda işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiği, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun ise izahname ekinde yayımlanması

hususlarının Kuruluza iletilecek Borsamız görüşüne ek olarak Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



03 Ocak 2022

ANKARA
T.C. A.Ş.
ANKARA
9

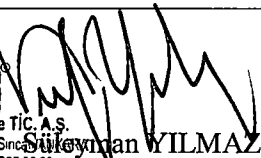
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

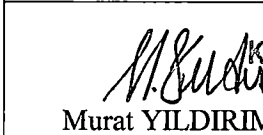
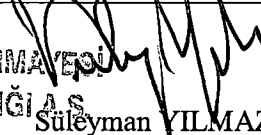
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

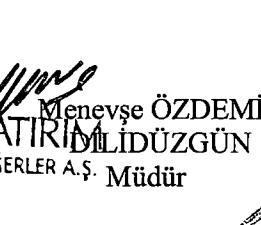
Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

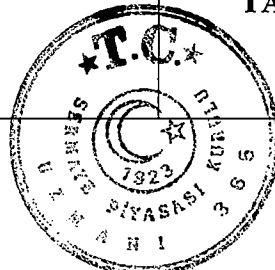
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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.

<u>İhraççı</u> Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tacettin İLERİ Yönetim Kurulu Başkanı 20/05/2022	 Süleyman YILMAZ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 20/05/2022
İZAHNAMENİN TAMAMI	

<u>Halka Arz Eden</u> KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Murat YILDIRIM Yönetim Kurulu Başkan Vekili 20/05/2022	 Süleyman YILMAZ Genel Müdür 20/05/2022
İZAHNAMENİN TAMAMI	

<u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus</u> Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Zafer MUSTAFAOĞLU Genel Müdür Yardımcısı Vekili 20/05/2022	 Merve ÖZDEMİR Müdür 20/05/2022
İZAHNAMENİN TAMAMI	



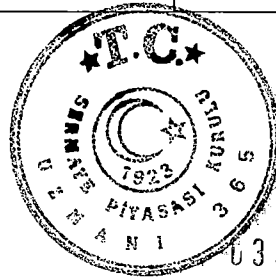
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<u>31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihli ilgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</u> Vezin Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatma Zehra KOŞ Ortak Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR

<u>Gayrimenkul Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş</u> Açı Kurumsal Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hasan TAZEGÜL Mustafa Usluoğlu Sorumlu Değerleme Uzmanı Sorumlu Değerleme Uzmanı	İLGİLİ RAPOR

<u>Fiyat Tespit Raporunu Hazırlayan Kuruluş</u> İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
O. İlker Savuran Kıvanç Memişoğlu Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür Mayıs	FİYAT TESPİT RAPORU



03 Haziran 2022

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

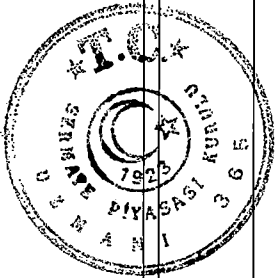
MAKINA TEKNİK OLİMLER SAN. VE TİC. A.Ş.
Paz. Evran, Ç. An. Erkunt Cad. No: 20 03814 Şişli, NİKARA
Tel: 0312 487 56 37-94 (pbx) Faks: 0312 487 56 37
Ulusal Vergi Dairesi: 644029 0001

HALKYAT
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI										
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Makim Makina Teknolojileri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi								
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table><tr><td>Hukuki Statüsü</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabi Olduğu Mevzuat</td><td>T.C. Kanunları</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>Türkiye</td></tr><tr><td>Kayıtlı Merkezinin Adresi</td><td>Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 06930 Sincan / Ankara, Türkiye</td></tr></table>	Hukuki Statüsü	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları	Kurulduğu Ülke	Türkiye	Kayıtlı Merkezinin Adresi	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 06930 Sincan / Ankara, Türkiye
		Hukuki Statüsü	Anonim Şirket							
		Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları							
		Kurulduğu Ülke	Türkiye							
Kayıtlı Merkezinin Adresi	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 06930 Sincan / Ankara, Türkiye									
B.3	Ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut	Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş., 1993 yılında Ostim Sanayi Sitesi içerisinde Makim Makina İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile								



03 Mart 2022

Yatırımcı SERMAYESİ
Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.

MAKİM MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ankara, Türkiye
Tic. Sic. No: 27556 / Şirket Sic. No: 27556 / Mersis No: 0610000275560001
Tic. Sic. No: 27556 / Şirket Sic. No: 27556 / Mersis No: 0610000275560001

HALKYATIMEN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler / pazarlar hakkında bilgi

elektromekanik imalatlar yapılmak üzere kurulmuştur.

Şirket'in amaç ve konusu başlıca geçiş kontrol sistemleri imalatı ve ticareti, hassas döküm, döner ocağı ve aksamaları imalatı ve pazarlamasıdır.

Elektromekanik cihazlar konusunda en önemli çalışma alanı, geçiş kontrol sistemleri ekipmanları tasarımı, imalatı ve ihracatı ve bu alanda kullanılan birçok ürünün ticaretidir.

Hassas döküm ile üretim Türkiye'de halen yeni olan ve gün geçtikçe toplam pazar hacmi büyüyen bir üretim yöntemidir. Dünya'da da büyümesini devam ettirmektedir. En çok hizmet verdiği alanlar; havacılık, savunma sanayi, otomotiv, kimya endüstrisi, medikal, mekanik, otomasyon, gıda ve elektrik endüstrileridir. (Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu)

Şirket'in, diğer faaliyet konusu olan döner restoran ve büfelerine yönelik servis ekipmanları imalatı ve ihracatının Avrupa pazarında küçük ama uzun dönemli ve istikrarlı bir faaliyeti vardır.

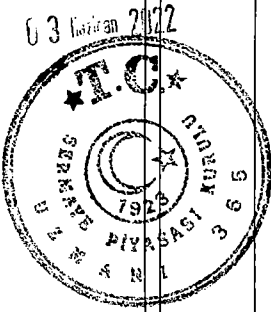
Geçiş Kontrol Sistemleri

Geçiş kontrol sistemleri, güvenlik sektöründe kullanılan ürünlerden oluşmaktadır. Günümüz dünyasında güvenlik sektörü, ihtiyacın artmasıyla beraber sürekli büyümektedir. Teknolojik gelişmelerden doğrudan etkilenen ve sürekli artan ihtiyaç ve yeni ürünlerle gelişen bir sektördür.

Bu iş kolunda Şirket tarafından turnike ve bariyerlerin tasarımından başlayarak özgün üretimi ve beraberinde kullanılan malzemelerin ticareti şeklinde iki alanda faaliyet gösterilmektedir. Üretilen ve ticareti yapılan ürünler aynı satış ekibi tarafından pazara sunulmaktadır.

Şirket, 2009 yılında sadece üretim ile pazarda var olmayı yetersiz görüp, ürün portföyünü, tamamlayıcı ürünlerin ticaretini de yaparak büyüme kararı almıştır. Günümüzde üretiminin dışında ithalatçı, distribütör ve dağıtıcı bayi kimlikleri ile aşağıdaki ürün başlıklarında, bayileri aracılığı ile satış gerçekleştirmektedir;

- Turnike ve Bariyer ve Otopark Sistemleri,
- Kart Okuyucu Sistemleri ve Aksesuarları,



KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ

MEKİMA
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 20 06330 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 275556 SSK No: 558794
Vergi Dairesi: 06110450541

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Parmak İzi ve Yüz Tanıma Sistemleri
- Kamera, Yangın ve Hırsız Alarm Sistemleri

Geçiş kontrol sistemleri, teknolojik gelişmelerden doğrudan etkilenen ve sürekli artan ihtiyaç ve yeni ürünlerle gelişen bir sektördür.

Şirket, Türkiye’de çok rastlanan imalatatta fiyat rekabetinden kurtulmak, karsız bölgeye düşmemek için, imalatın yanında özellikle tamamlayıcı ürünlerle portföyünü güçlendirmiş; rakiplerinden farklılaşarak, uygulamacıların ihtiyacı olan geniş yelpazeyi sunan bir güvenlik marketi haline dönüşmüştür.

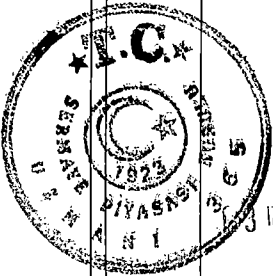
Şirket mevcutta geçiş kontrol sistemleri sektöründe, kamu ve özel sektör firmalarına, geçiş kontrol ve kamera sistemleri satış, hizmet ve kurulumu sağlayan firmalara, üretici, ithalatçı, ve dağıtıcı kimliğiyle ürün sağlayan bir toptancı market pozisyonunda faaliyetlerini yürütmektedir.

Pandemi sırasında tüm sektörler gibi ilk başta pazar durgunlaştıysa da, geçiş esnasında uzaktan ateş ölçen termal sistemler, temassız kapı geçişleri ve benzeri ihtiyaçlara karşılık vererek, küçülmeyi dengelemiştir. Sektörün önemli bir kısmını kamera ve görüntü işlemeye yönelik kayıt cihazlarını takiben, giriş çıkış sistemleri oluşturmaktadır. Teknolojik gelişmeye paralel olarak sektöre sürekli yeni ürünlerin girmesi ve sektördeki büyümenin devam etmesi beklenmektedir.

Hassas Döküm

Hassas döküm, imalat sanayisinde kullanılacak parçaların üretimine yönelik ileri döküm yöntemlerinden biridir.

Dökümü yapılmak üzere tasarlanan parçanın modeli, düşük ergime sıcaklığına sahip ve kolay şekillendirilebilen, genellikle mum veya benzeri bir plastik esaslı malzemeden üretilir. Mümkün olduğu kadar benzer şekilde, boyutta ve ağırlıkta olan birden çok model bir gövdeye tutturularak oluşturulan model ağacının etrafı, oda sıcaklığında sertleşen, ısıya dayanıklı seramik çamuru ile kaplanır. Gerekli kurutma işleminden sonra yapılan fırınlamayla içerideki mum model erir ve dışarı alınır. Yüksek sıcaklıktaki metale dayanıklı hale gelmiş olan dıştaki seramik kabuk da hassas döküm kalıbını oluşturmuş



18 Ocak 2022

[Signature]
T.C. GİRİŞİM SERMAYESİ
KURUMU ORTAKLIĞI A.Ş.

[Signature]
MANKA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE
TİC. A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 27/08935
Tehlikeli 204 56 87-94 (pbx) Faks: 312
Dış Vergi Dairesi (T.C. Dış Vergi Dairesi)

[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

olur. Erimiş mum tekrar kullanım için geri kazanılabilmektedir.

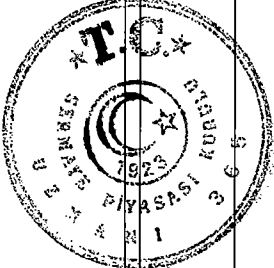
Hassas Döküm ile üretim Türkiye’de halen yeni olan ve gün geçtikçe daha büyüyen bir üretim yöntemidir. Dünya’da da büyümesini devam ettirmektedir. En çok hizmet verdiği alanlar; havacılık, savunma sanayi, otomotiv, kimya endüstrisi, medikal, mekanik, otomasyon, gıda ve elektrik endüstrileridir.

Hassas döküm sektörünün üretim yaptığı sektörler arasında yer alan savunma, havacılık, uzay gibi sanayi kollarında veri paylaşımı çeşitli kısıtlamalara tabi olmaktadır. Bunun yanında hassas döküm tesislerinin sayısı diğer dökümhanelere göre çok daha az olduğundan ve pazarın dağınık olmasından dolayı bu alanda daha sert rekabet koşulları geçerlidir. Bu sebeplerle hassas döküm sektörüne yönelik net verilere ulaşmak da her zaman mümkün değildir. Pazar ile ilgili olarak farklı araştırma raporlarında farklı sonuçlara ulaşıldığı gözlemlenmektedir.

Son dönemde giderek etkisini hissettirmeye başlayan ve sert şekilde değişen hammadde fiyatları, artan yeni teknoloji ihtiyacının getirdiği yüksek yatırım maliyetleri ile birlikte sektörün büyümesinin önündeki engeller olarak ortaya çıkmaktadır. Üretim sürecinin en önemli kısımlarından biri olan mum modellerin hazırlanması zaman alan ve emek-yoğun faaliyetler olduğundan, birçok alanda tasarruf sağlayan üretim yöntemi olmasına rağmen hassas dökümün hızlı gelişimini engelleme potansiyeline sahiptir.

Dünyada da pazarın gelişmesi ve büyümesi hız kesmeden devam etmektedir. Uluslararası pazarda Avrupa ana pazardır. Şirket, hassas döküm bölümünde mevcut üretim yerinin yetersizliğinden kaynaklı daha önce üretimi durdurulmuş olan alüminyum dökümleri de bünyesine katmak ve üretim kapasitesini arttırabilmek adına HAB’da tahsis edilen 12.675m² arsası üzerine 12.500m² kapalı alana sahip fabrika yatırımı yapmaktadır. Bu yatırımla beraber, bugün itibarıyla Şirket’in söz konusu kapasiteye ilişkin olarak herhangi bir anlaşması bulunmamakla birlikte,. Avrupa’da faaliyet gösteren ve talebe rağmen kapasite yetersizliği nedeniyle şu an çalışmadığı firmalardan yeni teklifler alabileceğini düşünmektedir. Özellikle, Çin’in ticari sınırlamalara tabi olmasıyla Avrupa

03 Mart 2022



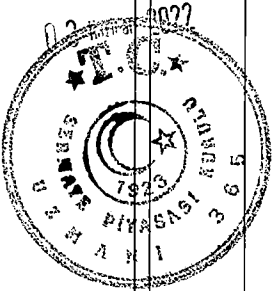
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

13

MAKİNA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Ahi Evran Sanayi Parkı, 46100, Ahi Evran/ANKARA
Tic. Sic. No: 275687, Şirket No: 275687/00000001
Uluslararası Danışmanlık 611 049 094

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		firmalarının Türkiye’den tedarikçi aramaları hızlanmıştır. Bu durum, pazarın artan kapasite ile büyümesi beklentisini desteklemektedir. Türkiye’de en güçlü olduğu alan, medikal sektöre yaptığı insan vücuduna konan implant parçaların dökümüdür. EN ISO 13485:2016 belgesi sahibidir. Savunma sanayine hizmet vermektedir. Aselsan’ın onaylı tedarikçilerindendir. TS EN ISO 14001:2015, TS ISO 45001:2018 ve ihracatta kullandığı AD 2000-Merkblatt W0 2014/68/EU AnhangI, Abs.3.1 belgelerine sahip olarak üretim yapmaktadır. <u>Döner Sektörü Ürünleri</u> Şirket “Elektrikli Döner Kesme Bıçakları” alanında sektörün öncü kuruluşlarından. Şirket’in geliştirdiği, CE belgesine sahip olan ürünler, sadece Almanya’da faaliyet gösteren distribütör firma için yapılmakta olup, oradan Avrupa’nın her tarafına dağıtılmaktadır. 25 senedir istikrarlı bir şekilde devam etmekte olan üretim yıllık 700 - 800 bin Euro civarında bir ciro sağlamaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket’i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıdaki şekilde sıralanabilir; <u>Geçiş Kontrol Sistemleri</u> Geçiş kontrol sektörü tüm dünyada olduğu gibi Türkiye’de de büyümeye devam etmektedir. 2020-2021 yıllarında yaşanan pandemi ve bunu takiben gelişen makro ve mikro ekonomik olumsuzluklar sektörü etkilemiş olsa da bu süreçte yeni eklenen çözümlerle (hes kodlu okuyucular, ateş ölçen maske kontrolü yapan yüz tanımlar, temassız kapı butonları, vb) sektör büyümeye ve gelişmeye devam etmiştir. Pandeminin bitimi ile birlikte talepler sadece güvenlik amaçlı değil, analiz ve yapay zekâ unsurlarını da içinde bulunduran iş geliştirme ve daha detaylı analizlerin yer aldığı sistemlere yoğunlaşmaktadır. Şirket, bu taleplere yönelik sunduğu çözümler ile büyüme ve gelişme potansiyelini desteklemektedir. Son dönemlerde ülkemizde yaşanan döviz kurundaki dalgalanmaların tüm şahıs ve kurumlara olduğu gibi Şirket üzerinde de etkisi olmaktadır. Gerek hammadde temininde ki fiyat artışları gerekse üretim maliyetlerindeki (enerji, işçilik vb.) artış kapsamında Şirket maliyetleri yeniden değerlendirilmektedir. Firma çok özel ürünler haricinde hem üretim, hem satışta stoklu çalışma



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Trade (T.C. Ticaret Bakanlığı).

Handwritten signature and stamp of MAKINA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

Handwritten signature and stamp of HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

stratejisine sahiptir. Stoklarını yeterli seviyede tutmaya özen göstermektedir. Satışlar genelde satış sırasındaki döviz karşılığı TL olarak belirlenmiş olduğu için etkilenmeler, kritik kabul edilecek düzeyde olmamaktadır. Enerji maliyetlerindeki artış yüksek oranda olmakla beraber toplam maliyetler içindeki payı ise düşüktür

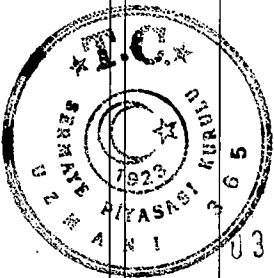
2022 yılının ilk çeyreğinde, geçiş kontrol sistemleri ürünlerinin üretim maliyetleri dünya da yaşanan hammadde fiyatlarındaki artışa paralel olarak artmıştır. Artan maliyetler ürün fiyatlarına yansıtılmıştır. Yeni fiyatlar pazardaki fiyatlara paralel olarak oluşturulduğu için pazarda kabul görmüştür. Bu alanda yapılan satışlar dolar bazında olduğu için kurdaki dalgalanmalardan kayda değer bir şekilde etkilenmemektedir. Bu bölümde satışların önemli bir kısmı ihracat olarak gerçekleşmekte, üretim ve satış planlandığı şekilde devam etmektedir.

Ticari ürünlere ilişkin faaliyetler de bütçeye uygun şekilde devam etmektedir. Bu alanda 2022 yılının ilk çeyreğinde satışlar realize olmuş istenen büyüme gerçekleştirilmiştir. Pandemi süreci ile birlikte başlayan, ticari ürünlerin özellikle Çin den ithalatına yönelik üretim ve tedarik sürelerindeki uzama ve aksaklıklar 2021 yılında olduğu gibi bu yılda devam etmektedir. Bu durum pandeminin başından beri olmakla birlikte sıkı şekilde takip edilerek bir miktarda ihtiyat stoku bulundurarak sıkıntısız ve başarılı bir şekilde yönetilmektedir. Bu konuda şu ana kadar teslim ve tedarik anlamında sorun yaşanmamış mevcut şartlarda da yaşanması beklenmemektedir. Yine bu bölümde yapılan satışlar dolar bazında yapıldığı için kurdaki dalgalandırmalardan kayda değer şekilde etkilenmemektedir.

Hassas Döküm

Hassas Döküm ile üretim ise Türkiye’de halen yeni olan ve gün geçtikçe büyüyen bir üretim yöntemidir. Dünya’da da büyümesini devam ettirmektedir. En çok hizmet verdiği alanlar; havacılık, savunma sanayi, otomotiv, kimya endüstrisi, medikal, mekanik, otomasyon, gıda ve elektrik endüstrileridir. (Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu)

2022 yılının ilk çeyreğinde, hassas döküm üretim maliyetleri dünya da yaşanan hammadde



03 Ocak 2022

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

MAKNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

ANKARA
Tic. Sic. No: 270955
Mersis No: 080300327095500001
Tic. Sic. No: 270955
Mersis No: 080300327095500001

MAKNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

fiyatlarındaki artışa paralel olarak artmıştır. Üretimin, ithal malzemeye dayalı ve emek yoğun olması nedeniyle, işçilik ve ithal girdi fiyatlarındaki artışlar, malzeme tedarikinde yaşanan problemler ve kur dengesizlikleri sektörün rekabet gücünü olumsuz yönde etkilemektedir. Ancak bu durum Şirket'in siparişlerinde önemli bir değişiklik yaratmamıştır. Pandemiden sonra Çin'den yüksek tedarik ve lojistik maliyeti, emisyonların kısılması ve uygulanan kısıtlamalar gibi sebeplerle Türkiye'de sektör avantajlı konuma gelmiş durumdadır. Avrupa'daki firmalar Çin'den alımlarına alternatif olarak Türkiye'deki hassas döküm firmalarından tedarik sağlamaya başlamıştır. Buna paralel olarak siparişlerde artış olmaktadır. Artan maliyetler ürün fiyatlarına, pazardaki fiyatlara paralel olarak yansıtılmaktadır. Satışlar dolar bazında olduğu için kurdaki dalgalanmalardan kayda değer bir şekilde etkilenmemektedir. Satışların önemli bir kısmı ihracat olarak gerçekleşmekte, üretim ve satışın planlandığı şekilde devam etmesi beklenmektedir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesini temsil eden paylarına KOBİ A.Ş. (%38,000), Ahmet Gönüllü (%30,972), Tacettin İleri (%30,972) ve Ömer Etka Hatip (%0,056) sahiptir.

Şirket'in %38,000 oranında pay sahibi olan KOBİ A.Ş.'nin paylarına Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (%48,12), Türkiye Halk Bankası A.Ş. (%31,47) ve diğer ortaklar (%20,41) sahiptir.

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

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

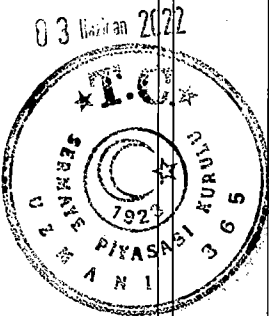
Şirket sermayesinde yüzde beş ve üzeri pay sahibi olan ortakları gösterir ortaklık yapısı;

Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi

Grubu	Ortağın Ticari Unvanı	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Ahmet GÖNÜLLÜ	17.344.444,00	30,97%
A	Tacettin İLERİ	17.344.444,00	30,97%
B	KOBİ A.Ş.	21.280.000,00	38%
TOPLAM		55.968.888,00	99,94%

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 56.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden her biri 1



KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI

MARİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri, Ömer Etka Hatip
Tic. Sic. No: 27.938/94 (MKEK) / Fikri Sermaye Sic. No: 27.938/94
MKEK Sic. No: 61.040.884

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

göstererek 72.979.636 TL olmuştur. Dönen varlıklardaki artışın en büyük nedeni şirketin nakit tahsil kabiliyetinin artmasıdır. 2021 yılında dönen varlıklar %48,24 oranında artarak 108.183.169 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonuna göre değişimin en büyük kaynağı ise Şirket'in ticari alacaklarının %74,95 oranındaki artışıdır.

Duran Varlıklar:

2019 yılında 7.020.931 TL olan duran varlıklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre % 41,99 artış göstererek 9.968.716 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni %133,46 oran ile peşin ödenmiş giderlerdir. 2021 yılı itibarıyla duran varlıklar 31.033.384 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılına göre artışın nedeni yapılmakta olan yatırımlardır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

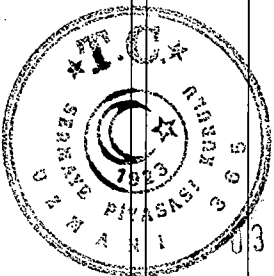
2019 yılında 11.852.137 TL olan kısa vadeli yükümlülükler, 2020 yılında 2019 sonuna göre % 36,35 artış göstererek 16.160.864 TL olmuştur. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın en büyük nedeni ticari mal alışından kaynaklı borç artışı olmuştur. 2021 yılı itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler 22.987.220 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonuna göre kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimin nedeni ise senetli borçların artışıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

2019 yılında 796.674 TL olan uzun vadeli yükümlülükler 2020 yılında yıllık bazda %102,16 artış ile 1.610.587 TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında ise 2020 yılı sonuna göre %148,65 artış göstererek 4.004.740 TL olmuştur. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin büyük çoğunluğu çalışanlara ilişkin ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmakta olup, yıllar itibarıyla artmaktadır.

Özkaynaklar:

2019 yılında 47.265.985 TL olan özkaynaklar 2020 yılında yıllık bazda % 37,89 artış ile 65.176.901 TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise 2020 yılına göre % 72,18 artış göstererek 112.224.593 TL olmuştur. Yıllar itibarıyla bakıldığında özkaynaklardaki artışın nedeni Şirket'in ilgili dönemlerde kar etmesinden kaynaklanmaktadır.



03 Haziran 2022

[Signature]
KATILIM ŞİRKETİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANKARA

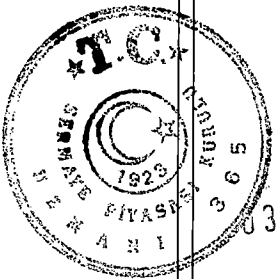
[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TL	2021	2020	2019
Hasılat	144.829.731	82.296.460	67.642.812
Brüt Kâr/Zarar	57.675.930	32.755.456	27.742.972
-Faaliyet Kârı/Zararı	56.283.690	26.861.246	19.678.306
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	56.292.746	26.891.421	19.728.252
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	56.840.102	27.352.460	20.408.604
Dönem Karı/Zararı	57.142.244	22.027.365	15.895.042

2019 yılında Şirket'in hasılatı 67.642.812 TL gerçekleşmiş olup, 2020 yılında % 21,66 artış göstererek 82.296.460 TL olmuştur. 2021 yılında ise % 75,99 artışla 144.829.731 TL ye yükselmiştir. Şirket'in satış fiyatları döviz endeksli olup, yıllar itibariyle artmış, özellikle 2021 yılında kurlarda yaşanan yüksek artış hasılatı olumlu olarak yansımıştır. Ayrıca Şirket satışlarının yıllar itibariyle miktar olarak da artması yine hasılatı olumlu olarak etki etmiştir.

	2021	2020	2019
Brüt Kar Marjı	39,82%	39,80%	41,01%
Faaliyet Kar Marjı	38,86%	32,64%	29,09%
Net Kar Marjı	39,45%	26,77%	23,50%
Özkaynak karlılık oranı	50,92%	33,80%	33,63%
Aktif Karlılık Oranı	41,05%	26,56%	26,53%
Net Karı/Zararı	57.142.244	22.027.365	15.895.042

Şirket'in brüt karı 2019 yılında 27.742.972 TL, 2020 yılında 32.755.456 TL ve 2021 yılında 57.675.930 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karlılık oranı 2019 yılında % 41.01 iken 2020 yılında %39,80' e düşmüştür. 2019 yılından 2020 yılına geçerken brüt kar ve brüt karlılık oranının düşme sebebi maliyet artışıdır. 2019 yılında 20.031.760 TL, 2020 yılında 27.311.199 TL olan FAVÖK tutarı 2021 yılında 57.052.607 TL ye



3 March 2022

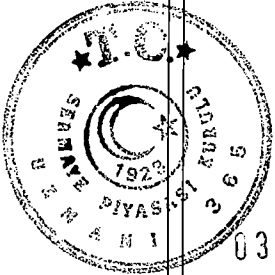
[Signature]

MAKINA TEKNOLOJİLERİ SAN.
Ave Eyalet - İstanbul Kurt Cad.No 20 /69
Tic Sic 286756 /94 (pbx) 0103
Faks Vergi No : 011 0183

A.S.
KARA

HALKYAZARIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		ulaşmıştır. Şirket'in 2020 yılında brüt karı 32.755.456 TL 2021 yılında % 76,08 artışla 57.675.930 TL tutarında gerçekleşmiştir. Bunun nedeni Şirket' in kar marjlarının yıllar itibariyle belirlenen bütçe hedefleri doğrultusunda istikrarlı bir şekilde artmasıdır. Ayrıca döviz endeksli satışlar, kurlarda yaşanan artışlar kar marjının artışında önemli rol oynamıştır. Esas Faaliyet Karı: Satışlara paralel olarak 2020 yılında esas faaliyet karında % 36,50 artış, 2021 yılında ise % 109,53 artış meydana gelmiştir. Bunun nedeni kur farkı gelirlerinin artışından kaynaklanmaktadır. Dönem Karı: Şirket'in dönem kârı 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için sırasıyla 15.895.042 TL, 22.027.365 TL ve 57.142.244 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net dönem kâr marjları 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için sırasıyla %23,50, %26,77 ve %39,45 olarak gerçekleşmiştir.
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	31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 hesap dönemlerinin bağımsız denetimleri Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 31 Aralık 2021 hesap dönemi için olumlu görüş verilmiş olup, 31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemleri içinse sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı: Şirket'in özel amaçlı denetim sözleşmesi 30 Haziran 2021 tarihinde rapor döneminden sonra gerçekleştiğinden 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 Grup'un stok sayımlarına iştirak edilmek suretiyle teyit edilememekle birlikte, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle 17.801.299 TL ve 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle 12.449.302 TL tutarında stok kalemlerine ilişkin alternatif teknikler uygulanmıştır.



03 Haziran 2022

[Signature]
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

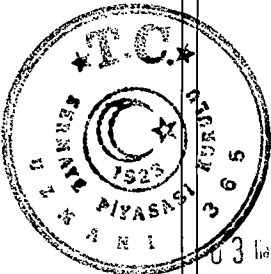
[Signature]
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahi Evran Caddesi No:20 Kat:5 06945 Sincan/ANKARA
Tel: 0312 551 56 87-88 Faks: 0312 261 46 99
E-posta: Yedigöller@yedigoller.com.tr

[Signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	TL	2021	2020	2019
		Dönen Varlıklar	108.183.169	72.979.636	52.893.865
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.987.220	16.160.864	11.852.137
		Net İşletme Sermayesi	85.195.949	56.818.772	41.041.728
		Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli mali tabloları uyarınca kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerindedir. Şirket'in 11.4 bölümünde detayları verilen uyarlanmış işletme sermayesi pozitifdir, bu kapsamda İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.			

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve / veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket sermayesini temsil eden (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. A grubu paylar imtiyazlıdır. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her 1 (A) grubu payın 5 (beş) oy hakkı, her 1 (B) grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt olan 18.000.000 TL tutarında 18.000.000 adet pay Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. SPK onayının ardından temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	İhraç edilecek paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk Lirası) olup Şirket'in çıkarılmış sermayesi 56.000.000 TL (elli altı milyon Türk Lirası)'dır..Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir.
	Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 TL itibari değerde 56.000.000 (elli altı milyon) adet hisseye bölünmüştür. Bu sermaye her biri 1 TL

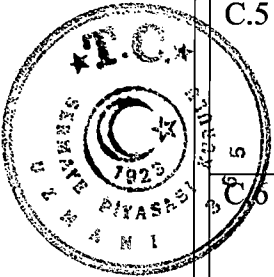


[Signature]
SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

[Signature]
MAKİNA TEKNİKÇİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahı Evleri Mah. Emekli Cad. No:21 06930 Sincan/ANKARA
Tic. Sic. No: 27.267 56 87-94 (pdx) Faks: 0312 267 56 99
E-posta: Makina@makina.com.tr Dairesi: 0312 267 56 99

[Signature]
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		nominal değerde; 34.720.000 (otuz dört milyon yedi yüz yirmi bin) adet A Grubu nama, 21.280.000 (yirmi bir milyon iki yüz seksen bin) adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 56.000.000 adet paya ayrılmıştır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) - Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) - Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) - Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya	Payların halka arzı sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için 15.02.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa



03 Mart 2022

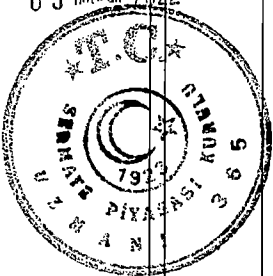
[Signature]
KURUMUN BAŞKANLIĞI
KURUMUN BAŞKANLIĞI A.Ş.

[Signature]
MAKİNA TEKNİK LOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahı Evranı Cad. No: 20 06935 Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0312 267 66 87-94 (pbx) Faks: 0312 267 66 87
E-posta: makina@makina.com.tr

[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesi uyarınca, kâr dağıtım politikası Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine uygun olarak tespit edilir. Şirket tarafından, vergi uygulamalarındaki değişiklikler, yatırımlar, orta ve uzun vadeli stratejiler, finansal şartlar ve piyasa koşulları ile ekonomik gelişmeler göz önünde bulundurularak hissedarlarına azami oranda nakit kar payı dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir. Kâr dağıtım politikasının uygulanmasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Senelik karın ortaklara dağıtılma tarihi ve şekli, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunun teklifi ile genel kurul tarafından tespit edilir. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Kâr payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından hükme bağlanır. Diğer dağıtım yöntemlerinde ise SPK'nın ilgili mevzuat, tebliğ ve düzenlemelerine uygun hareket edilir. İndirimleri yapıldıktan sonra kalan karın en fazla %10'u yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun kararı ile Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilerine tahsis olunabilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17. maddesine uygun olarak kâr payı avansı dağıtılabilir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı

03 Haziran 2022

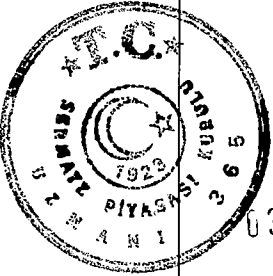


MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.
 Ali Evranı Caddesi Etkent Cad.No:20 06505 Sıfıran-ANKARA
 Tel:0312 287 56 87-94 (pbx) Faks:312 261 56 99
 Ulus Vardiye Dairesi: 611 0 9 0 4

HALKYATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesı yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Halka açılma sonrasında da pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenerek, hissedarlara azami oranda nakit kar payı dağıtılması hedeflenmektedir.



03 Haziran 2022

[Signature]
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
BAŞKANLIĞI
ORTAKLIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]
24.06.2022
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 20 Kat: 5. Kat
06100 ANKARA
Tic. Sic. No: 275683
Vergi No: 34110012257
Tic. Sic. No: 275683

[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

D—RİSKLER

D.1

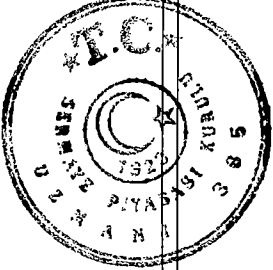
İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.

İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler

- Şirket müşterilerine karşı üstlenmiş olduğu yükümlülük ve taahhütlerini zamanında ve taahhüt ettiği şekilde yerine getiremediği takdirde, ödemeleri ve hakedişlerini tam ve / veya zamanında tahsil edemeyebilir, çeşitli tazminat ve cezai şartlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, tüm yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirirse dahi, müşterilerinin ödeyememe riskine ve dolayısıyla tahsilat riskine maruz kalabilir. Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında tahsil edememesi, Şirket'in nakit akışlarını, hammadde finansmanı maliyetini ve dolayısıyla karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in esas operasyonları üçüncü kişi tedarikçilere, yurt dışından motor, damper, mullit (seramik kaplama kumu), kollaidal silika (seramik kaplama bağlayıcı sıvı hammadde), astm külçe (F75 Külçe), mum, seramik çubuklar, zirkon kumu, tanıma sistemleri ve okuyucular, bekçi tur aksesuar ve sistemleri, manyetik akıllı kilitler ve yurt içinden çelik levha borular, kontrol kartları, bağlantı elemanları, kablo grubu, elektronik kart, DKP (levha haline getirilmiş metal sac artıkları) ve paslanmaz hurdalar, delrin-plastik (sert özellikli termoplastik)hammadde, paslanmaz levhalar, bariyer ve turnikeler, bilgisayar, kamera, adaptör, güç kaynakları, -elektrik düğme ve açma kapama anahtarları, sabit disk (bilgisayar için) tedarikine dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.
- Şirket'in yabancı para birimlerinden temin ettiği hammadde ve ticari mallar ile satışlardan elde edilen gelirleri, işletme masrafları, varlıkları ve yükümlülükleri nedeniyle döviz riskine maruz kalabilir.

03 Haziran 2022



25

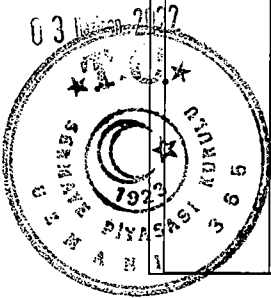
HALKYAZAR

MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.
Mevcan Ulu, Tah Erkuñ Cad.No 20 06930 Sınca/ANKARA
Tel:0312-267 56 87-84 (pbx) Fak:0312-767 56 99
Ulus Vergi Dairesi 611 049 0541

HALKYAZAR
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALKYAZAR
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

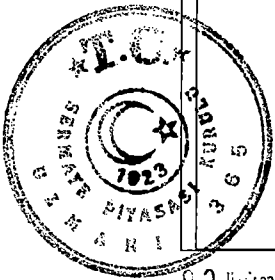
- Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve / veya Şirket'in ürünlerini tercih etmekten vazgeçmesi Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.
- Şirket'in üretim faaliyetleri, halihazırda Şirket tarafından kiralanın Ankara İli Sincan Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikada gerçekleşmektedir. Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliği söz konusu fabrikanın kiralanmasına ilişkin kiraya veren taraf ile her yıl imzalanan kira sözleşmesinin yürürlük ve geçerliliğine bağlıdır.
- Şirket'in üretim faaliyetleri, Şirket tarafından kiralanın ve halihazırda tek üretim tesisi olan Sincan Ankara'daki Fabrika'nın tam ve verimli çalışmasına bağlıdır. Üretim tesisinde meydana gelebilecek arıza ve kazalardan ötürü Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.
- Şirket'in hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık ağında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek, bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere maruz kalabilir.
- Şirket'in sahip olduğu sigortaların sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde Şirket'in riskleri artabilir.
- Şirket'in kullandığı veya ileride kullanabileceği orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların Şirket'ten kaynaklanmayan nedenler dahil olmak üzere kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.



- Şirket aleyhine çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir.
- Şirket, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.
- Şirket, döner sektörü ürünlerinde elektrikli döner kesme bıçakları alanında sektörde öncü kuruluşlardan biri olarak faaliyet göstermektedir. Şirket'in geliştirdiği CE belgesine sahip olan elektrikli döner kesme bıçakları, sadece Almanya'da faaliyet gösteren distribütör firmaya satılmaktadır. Şirket'in yaklaşık 25 yıldır çalışmakta olduğu ve döner sektöründe ürettiği ürünlerin satışını gerçekleştirdiği firma ile çalışmasının sonlanması, Şirket'in bu alandaki faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Şirket, geçiş kontrol sistemleri sektöründe gerçekleştirmekte olduğu üretim faaliyetlerinde en çok alüminyum ve çelik gibi metalleri kullanmaktadır. Bu metallerin fiyatları uluslararası piyasalarda ve yapılandırılmış borsalarda belirlenmektedir ve dalgalanmalara tabidir. Dolayısıyla bu metallerin tedarikinde olası fiyat dalgalanmaları, Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilecektir.
- Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.
- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörlerle ve Şirket'e etki edebilir.



03 Haziran 2022

[Signature]
KONUT GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

[Signature]
MAKINA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Şişli Etiler Cad. No: 20 Kat: 11 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27 56 97-94 (pbx) Faks: 512 315 56 98
E-posta: bilgi@makina.com.tr

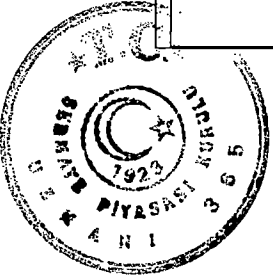
[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in oldukça rekabetçi bir sektörde faaliyet göstermesi kısa ve uzun vadede Şirket fiyatlandırma ve müşteri portföyünde olumsuz etkiler oluşmasına neden olabilir.

Diğer Riskler

Covid-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Küresel, yerel ve / veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve / veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile ortaya çıkan küresel arz endişesi, birçok varlıkta rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır. Savaşın devam etmesi ve uygulanan yaptırımların kapsamının genişletilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artışın devam edebileceği dikkate alınarak, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.
- KOBİ A.Ş. bir girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır ve paylarının çoğunluğunu halka arz etmektedir. Bu durum Şirket'in şeffaf yönetim ve hesap verebilir denetim fonksiyonlarının yerine getirilmesinde önemli değişikliklere neden olabilir.



03 Haziran 2022

[Signature]
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

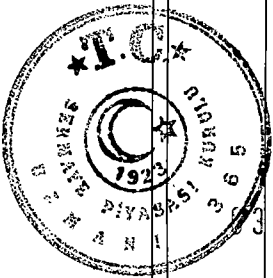
[Signature]
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ankara, J. S. Mah. Erkunt Coşkun No 20/06309 Sıhman/ANKARA
Tel: 0312 267 56 87-84 (pbx) Faks: 0312 267 56 00
Ulusal Veritabanı No: 149 094

[Signature]
MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. • <i>Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.</i> • <i>Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.</i> • <i>Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.</i> • <i>Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</i> • <i>Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.</i>
-----	---	---

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	Halka arz, Şirket ortaklarından KOBİ A.Ş.'nin mevcut paylarının 18.000.000 TL'lik kısmının satışı yoluyla gerçekleşecektir. Şirket, Halka Arz Eden Ortağın mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması bakımından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.278.960 TL, pay başına maliyetin ise 0,094 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın mevcut ortağın sahip olduğu payların satışı usulü ile gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul Ücreti, Halka Arz Eden Ortak tarafından karşılanacaktır. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin 212.400 TL, MKK üyelik ücretinin 56.000 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin 750.000 TL, Şirket tarafından karşılanacak olan Kurul ücretinin 56.000 TL, Halka Arz Eden Ortak tarafından karşılanacak Kurul ücretinin 70.200 TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde 3.326.400 TL, danışmanlık komisyonu 401.200 TL, hukuki danışmanlık maliyetinin 382.260 TL ve Borsa İstanbul işlem
-----	---	--



1 Haziran 2022

görme başvuru ücretinin 24.500 TL olması beklenmektedir.

Tüm masraflar dikkate alındığında, İhraççı ve Halka Arz Eden Ortak tarafından karşılanacak toplam maliyet 5.278.960 TL olacaktır. Pay başına maliyetin 0,094 TL olması beklenmektedir.

Halka arz maliyetleri kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maliyetler	Karşılayan Taraf	Tahmini Maliyet
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	Şirket	56.000
SPK Kurul Ücreti* (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	Halka Arz Eden	70.200
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti**	Halka Arz Eden	24.500
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	56.000
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	Şirket	212.400
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	Şirket	750.000
Aracılık Komisyonu (BMV Dahil) - Halk Yatırım	Halka Arz Eden	3.326.400
Danışmanlık Komisyonu (KDV Dahil) - Integral	Halka Arz Eden	401.200
Hukuki Danışmanlık (Vergi Dahil)	Halka Arz Eden	382.260
Toplam Maliyet (TL)		5.278.960
Pay Başına Maliyet (TL)		0,094

*Kurul'un 24.06.2016 tarihli basın açıklaması uyarınca ücrette %50 indirim yapılmıştır.

**Pay Piyasası işlem görme başvuru ücreti, başvurunun Kabul edilmesi halinde ilk alınacak kotta kalma ücretinden mashup yoluyla iade edilir.

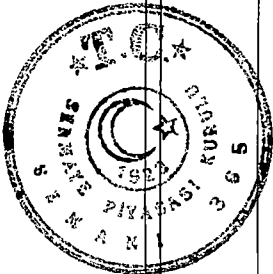
E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

KOBİ A.Ş., SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" tebliğine tabi bir girişim sermayesi şirkettir. Kuruluş misyonu gelecek vadeden yenilikçi KOBİ'lere belirli bir süreliğine yatırım yaparak hedefe ulaşıldıktan sonra ortaklıktan ayrılmaktır.

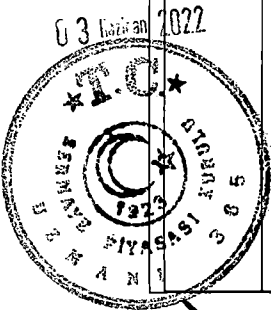
İhraççı'nın halka açılma gerekçesi, Şirket ortağı KOBİ A.Ş.'nin Şirket'te sahip olduğu 18.000.000 adet payın halka arz yoluyla satışını gerçekleştirmek istemesidir.

Halka arz, herhangi bir bedelli veya bedelsiz sermaye artışı yapılmadan ve mevcut ortakların rüçhan haklarında kısıtlamaya gidilmeden doğrudan ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup, halka

03 Haziran 2022



		arz sonucunda Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelir Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin tasarrufunda olacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 18.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %32,14'tür. Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerinin MKK nezdindeki hesaplarına kayden aktarılmış olacaktır. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın paylarının halka arzında, KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kuruluşlar halka arza aracılık komisyonu, fiyat tespit raporunu hazırlayan kuruluş ücreti, hukuki danışmanlık bürosu danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketi denetim ücreti elde edeceklerdir. Şirket ile halka arzda aracı kurum olarak görev alan Halk Yatırım, aynı zamanda KOBİ A.Ş.'nin %31,47 oranında ortağı olan Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığıdır. Kurul'un ilgili düzenlemeleri gereğince ilişkili taraf olarak kabul edilen Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle

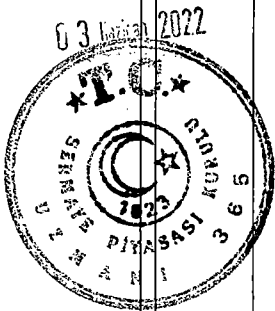


elde edeceği aracılık komisyonu ve fiyat istikrarı işlemleri çerçevesinde elde edeceği ücretler haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda fiyat tespit raporunu hazırlayan İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket arasında halka arza ilişkin fiyat tespitinin yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşma haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza ilişkin Şirket'e sunduğu fiyat tespiti hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özok Hukuk Bürosu ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu'nun halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tabloların bağımsız denetimini yapan Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.

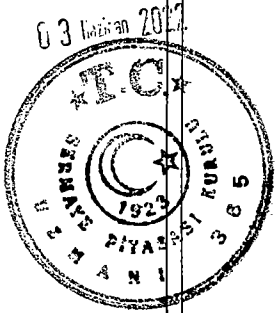


Yatırım Ortaklığı A.Ş.

32
ANKARA TEKNOLOJİLERİ
Tic. A.Ş.
Ankara, Çankaya, Atatürk Bulvarı No: 2
Tel: 0312 267 56 87-94 (pbx) Faks: 0312 267 56 89
Müş. Vergi Dairesi: 611 049 041

Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile Şirketin gayrimenkulleri ile makina ve taahhizatının değerlemesini Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
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	Şirket paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı şirkettir. İhraççı yönetim kurulu tarafından 24.03.2022 tarihli ve 11 sayılı toplantıda, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olduğu Şirket paylarının, paya dönüştürülebilir menkul kıymetlerin, pay alma haklarının veya paya dayalı diğer menkul kıymetlerin (borsa üzerinden ya da borsa dışında) halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan satılmayacağı, satma taahhüdünde bulunulmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği veya bu paylar üzerinde sair surette halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan tasarrufta bulunulmayacağı, bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere yukarıda sayılan işlemler sonucu dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağı yönünde karar alınmış olup, söz konusu kararda yer alan hususlar İhraççı tarafından taahhüt edilmiştir.



[Handwritten signature]
ORTAKLIĞI A.Ş.

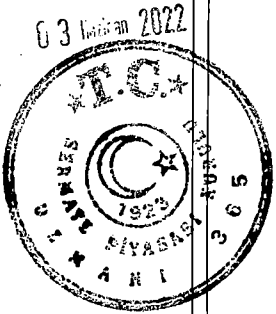
33
MAKINA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
 Makina ve Taahhizat Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
 Adres: ...
 Telefon: ...
 Faks: ...
 E-posta: ...

[Handwritten signature]
HALKYATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

İhraççı'nın pay sahipleri Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü tarafından, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağı ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

İhraççı'nın ortak satışı yapan pay sahibi KOBİ A.Ş., Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağı ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Ayrıca Pay Tebliği'nin 8. maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca, İhraççı'nın pay sahipleri Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü tarafından, maliki oldukları Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan



KOBİ A.Ş.
ORTAKLIK A.Ş.

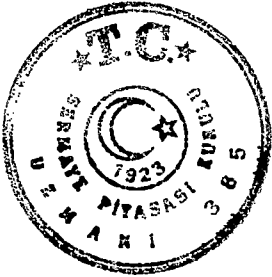
ANKARA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
ANKARA
Tel: 0312 267 56 81 / 82 (Dış) Faks: 0312 267 56 99
Müş. Vergü Dairesi: 611 (49 094)

ANKARA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Toplam dönen varlıklar	108.183.169	72.979.636	52.893.865
Diğer alacaklar	102.383	70.428	67.429
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	102.383	70.428	67.429
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	388.935	388.935	388.935
Maddi duran varlıklar	24.517.613	5.467.354	4.502.520
Maddi olmayan duran varlıklar	306.071	303.117	323.908
Peşin ödenmiş giderler	4.374.555	2.942.032	1.260.182
Ertelenmiş vergi varlığı	1.343.827	796.850	477.957
Toplam duran varlıklar	31.033.384	9.968.716	7.020.931
TOPLAM VARLIKLAR	139.216.553	82.948.352	59.914.796

Bilanço Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
KAYNAKLAR	2021	2020	2019
Kısa vadeli borçlanmalar	216.996	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	79.490	64.487	95.415
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	14.865.501	11.351.583	6.947.278
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	1.098.381	55.839	54.213
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	974.754	736.867	725.102
Ertelenmiş gelir	4.262.455	2.177.127	2.095.099
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	621.480	195.544	206.389
- Kısa Vadeli Diğer Karşılıklar	594.087	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	1.218.752	1.229.129
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	274.076	360.665	499.512
Kısa vadeli yükümlülükler	22.987.220	16.160.864	11.852.137
- Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	522.790	-	-
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.481.950	1.610.587	796.674
Uzun vadeli yükümlülükler	4.004.740	1.610.587	796.674
Ödenmiş sermaye	56.000.000	12.042.000	12.042.000
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-2.084.016	-1.104.674	-663.377
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.885.141	3.000.351	2.009.987
Özel fonlar	45.268	45.268	-
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	-2.764.044	29.166.591	17.982.333
Net dönem karı / (zararı)	57.142.244	22.027.365	15.895.042
ÖZKAYNAKLAR	112.224.593	65.176.901	47.265.985
TOPLAM KAYNAKLAR	139.216.553	82.948.352	59.914.796

03 Mart 2022

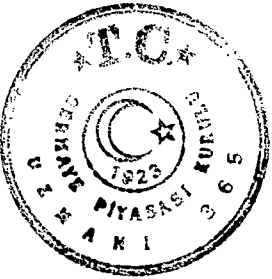


[Signature]
KORGENİN SERMAYE
ORTAKLIĞI A.Ş.

37
[Signature]
MAKINA TEKNOLOJİLERİ TİC. A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 275467 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 275467 / Şişli / İstanbul
Unvan Vergi Dairesi: 611 049 0941

[Signature]
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL)	2021	2020	2019
Hasılat	144.829.731	82.296.460	67.642.812
Satışların Maliyeti	-87.153.801	-49.541.004	-39.899.840
BRÜT KAR/ZARAR	57.675.930	32.755.456	27.742.972
Genel Yönetim Giderleri	-3.463.448	-2.472.599	-2.481.779
Pazarlama Giderleri	-7.515.972	-5.434.560	-5.866.268
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-1.039.943	-1.082.698	-1.146.376
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15.693.373	5.533.870	2.591.004
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-5.066.250	-2.438.223	-1.161.247
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	56.283.690	26.861.246	19.678.306
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	57.204	30.175	64.494
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-48.148	-	-14.548
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	56.292.746	26.891.421	19.728.252
Finansman Gelirleri	1.261.848	936.761	837.172
Finansman Giderleri	-714.492	-475.722	-156.820
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	56.840.102	27.352.460	20.408.604
Dönem Vergi Gideri	-	-5.533.664	-4.533.462
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	302.142	208.569	19.900
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	57.142.244	22.027.365	15.895.042
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER	979.342	-441.297	-484.562
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-1.224.177	-551.621	-605.703
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	244.835	110.324	121.141
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	56.162.902	21.586.068	15.410.480



03 Ekim 2022 Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

[Signature]
KURUM İÇİN GÖREVE YETKİLİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

38
[Signature]
MAKİNA TEKNİKLERİ A.Ş. ve TİC. A.Ş.
Nispetiye Mah. Etiler 2/16935 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0312-267 56 56 (pbx) Faks: 0312-267 56 99
E-posta: Vergi Dairesi: 611 049 0941

[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket müşterilerine karşı üstlenmiş olduğu yükümlülük ve taahhütlerini zamanında ve taahhüt ettiği şekilde yerine getiremediği takdirde, ödemeleri ve hakedişlerini tam ve / veya zamanında tahsil edemeyebilir, çeşitli tazminat ve cezai şartlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin karlı bir şekilde sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülük ve hizmetlerin zamanında ve tam gerçekleştirilebilmesine bağlıdır. Şirket, geçmiş dönemlerde sözleşmeler tahtında üstlenmiş olduğu yükümlülüklerini zamanında yerine getirmek konusunda herhangi önemli bir problem ile karşılaşmamıştır. Şirket'in müşteri taleplerinin teknik ve altyapısal sebepler dahil, zamanında ve tam gerçekleştirilememesi durumunda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması ve bunun sonucunda faaliyetlerinin ve gelirlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Şirket'in müşteri taleplerini karşılayamaması rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar / itibar kaybına uğrama risklerinin ortaya çıkmasına neden olabilir.

Şirket, tüm yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirirse dahi, müşterilerinin ödeyememe riskine ve dolayısıyla tahsilat riskine maruz kalabilir. Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında tahsil edememesi, Şirket'in nakit akışlarını, hammadde finansmanı maliyetini ve dolayısıyla karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ana faaliyet alanları kapsamında yurtiçi ve yurtdışında yerleşik birçok müşteriye satış gerçekleştirmektedir. Şirket'in müşterileri bakımından herhangi bir yoğunlaşma oluşmamasına ve ürün ve satışların belirli müşterilerle sınırlı olarak yapılmamasına dikkat edilmesi ile birlikte, Şirket bunun gelecekte de bu şekilde gerçekleşeceğini garanti edememektedir.

Şirket geçmişte önemli sayılabilecek nitelikte tahsilat risklerine maruz kalmamıştır. Bununla birlikte, Şirket tarafından tahsil edilemeyen ticari alacaklarına ilişkin olarak başlatılmış icra takipleri bulunmaktadır. Söz konusu ticari alacakların toplam tutarı, Şirket'in toplam



03.04.2022

[Signature]
ORTAKLIĞI A.Ş.

39
[Signature]
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Makina ve Teknoloji Kurumu A.Ş. (M.T.K.A.Ş.)
Ahı Evleri, 2. Kat, Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 267 312 312 / Şirket Sic. No: 267 312 312
Tic. Sic. No: 267 312 312 / Şirket Sic. No: 267 312 312
Tic. Sic. No: 267 312 312 / Şirket Sic. No: 267 312 312

[Signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ürün	2021	2020	2019	2018	2017
ASTM Külçe	%28,77	%50,82	%-6,92	%46,43	%50,38
Çelik Levha	%91,27	%16,69	%7,28	%50,82	%36,65
Elektrik	%0,32	%30,11	%39,39	%22,11	%2,71
Elektronik Kart	%21,41	%21,31	%36,58	%22,01	%28,21
Motor	%0,00	%9,53	%62,49	%23,27	%32,85

Şirket, tedarikçileri ile uzun süreli bir alım-satım sözleşmesi imzalamamakta olup teklif üzerinde anlaşarak sipariş formlarıyla alım yapmaktadır. Dolayısıyla, ticari mal alımları, ana hammadde girdileri konusunda Şirket döviz ve piyasa riskine açıktır.

Her ne kadar söz konusu ana tedarik ürünleri ikame edilebilirliği yüksek ürünler olsa da ve Şirket tarafından söz konusu ürünlerde tedarikçilere önemli bir bağımlılık bulunmasa da, Şirket'in tedarikçileri ile uzun süreli yazılı sözleşmeleri bulunmaması ve herhangi bir fiyat – temin garantisi alınmaması nedenleri ile tedarikçiler tarafından ham maddelerin Şirket'in planlarına uygun olarak teslim edilememesi, hammadde maliyetlerinde artışlar ve/veya ithalat (veya ilgili tedarikçi açısından ihracat) kısıtlamaları gibi etkenlere bağlı olarak Şirket'in ilgili ürünleri temini gecikebilir veya hiç gerçekleşmeyebilir veya planlanan veya öngörülen maliyetlerden daha yüksek maliyetlerin oluşmasına neden olabilir. Bu sebeplere bağlı olarak Şirket'in üretim faaliyetlerinde gecikmelere yaşanabilir, satışlarından elde etmeyi beklediği gelirleri ve karlılığı olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket yabancı para birimlerinden temin ettiği hammadde ve ticari mallar ile satışlardan elde edilen gelirleri, işletme masrafları, varlıkları ve yükümlülükleri nedeniyle döviz riskine maruz kalabilir.

Şirket'in ana faaliyet konuları olan hassas döküm, geçiş kontrol sistemleri ve döner makinesi sektörü ürünleri imalatı için gerekli hammadde ve ticari malların %17,94'ü ithal edilmektedir. Şirket'in yurt dışından yaptığı tedarikler döviz fiyatındaki dalgalanmalardan etkilenmektedir. Avrupa Dökümcüler Birliği CAEF (*The European Foundry Association*) tarafından 2021 Ekim ayında yapılan açıklama doğrultusunda, özellikle döküm sektöründe hammadde ve enerji fiyatlarındaki artışa dikkat çekilmektedir.¹ Buna ek olarak, Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkileri dikkate alınarak, emtia ve doğalgaz fiyatlarındaki artış ve birçok ülke tarafından uygulanan yaptırımların (*sanctions*) döküm sektörünü de etkilediği ve etkileyeceği öngörülmektedir. Bu doğrultuda sektörün karşı karşıya olduğu enerji ve hammadde tedarikindeki sıkıntıların Şirket'in ileriki dönem faaliyetlerinde olumsuz etkilere sebep olabileceği beklenebilir.

Hammadde ve tedarik edilen ticari malların maliyetinde meydana gelen artışlar her zaman satılan ürün fiyatlarına yansıtılamayabilir. Hammadde ve ticari ürün fiyatlarında meydana gelen artışların, satış fiyatlarına yansıtılamaması, Şirket'in karlılığı, finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara neden olabilir. Her ne kadar Şirket hammadde ve ticari mal alımları konusunda yabancı para borçlarının ödenmesi ile ilgili riskleri en aza indirmek için çeşitli finansal enstrümanları kullanmakta olsa da kurlarda meydana

¹ Kaynak: <https://www.caef.eu/raw-material-and-energy-prices-existential-threat-to-the-european-foundry-industry-call-for-bilateral-agreements/>



03.10.2022

AKİ GİRİŞİM SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

41
MAHİR TEKNOLOJİLER SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahiş Mah. Ç. Mah. Etiler Cad. No: 20 06935 Sincan/ANKARA
Tel: 0312 267 56 87-84 (pbx) Faks: 0312 267 56 99
Ulus Vergi Dairesi 611 048 041

MALİ KATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gelebilecek ani dalgalanmalar hammadde ve tedarik edilmekte olan ticari malların fiyatlarında ani artışlara neden olabilir. Bu durum Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına neden olabileceği gibi, Şirket'in karlılığı ve finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

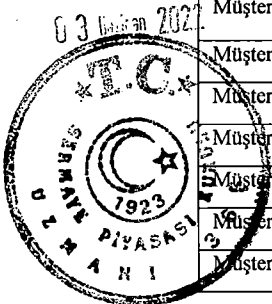
Şirket'in yurt içi satış fiyatları döviz ile belirlenmekte olup, malın fiyatı satış anındaki Merkez Bankası satış kuru ile Türk Lirası faturaya dönüştürülmekte, tahsilatı da Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Tahsilata kadar geçen süre içerisinde kur dalgalanmaları yaşanabilecek olsa da satış fiyatının döviz ile belirleniyor olması hammadde ve tedarik fiyatlarındaki dalgalanma riskini azaltabilmektedir. Şirket'in üretim faaliyetleri neticesinde üretmekte olduğu ürünlerin %28,32'sini yabancı para ile ihraç etmektedir. Bu durum, döviz gelirleri ile döviz giderleri arasında bir riskten korunma (hedge) imkânı vermektedir. Diğer yandan, Şirket düzenleyici idari kurumların aldığı kararlar doğrultusunda ihracat gelirlerinin belirli bir kısmını (şu an için %25'i) Türk Lirası'na çevirmek yükümlülüğündedir. Bu oran, sermaye hareketlerinin düzenlenmesine ilişkin kararlar kapsamında değiştirilebilir. Şirket'in ihracat gelirleri ile ithal girdi maliyetlerini karşılama kabiliyetini koruyamaması veya yasal nedenlerle korumasının mümkün olması hallerinde, Şirket'in finansal maliyetleri Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve / veya Şirket'in ürünlerin tercih etmekten vazgeçmesi Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.

Şirket, 31.12.2021 yılsonu itibari ile toplam satışlarının yaklaşık %36,12'sini en büyük 10 müşterisine yapmaktadır, bu satışların toplam tutarı 52.310.302 TL (KDV Hariç)'dir.

2019-2020-2021 Yılları Makim En Büyük Müşteriler

MAKİM MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.						
	2019 yılı		2020 yılı		2021 yılı	
Cari Adı	KDV Hariç Tutar	Toplam Satış İçindeki Pay (%)	KDV Hariç Tutar	Toplam Satış İçindeki Pay (%)	KDV Hariç Tutar	Toplam Satış İçindeki Pay (%)
Müşteri 1.	5.239.046,32	8,03	6.734.438,00	8,18	10.094.799,02	6,97
Müşteri 2.	4.312.362,79	5,60	5.937.715,00	7,22	8.833.943,50	6,10
Müşteri 3.			2.926.572,00	3,56	3.887.621,06	2,68
Müşteri 4.	3.159.193,03	4,11	5.230.029,00	6,36	10.083.171,46	6,96
Müşteri 5.	1.731.699,13	2,66				
Müşteri 6.						
Müşteri 7.	1.564.085,95	2,40				
Müşteri 8.						
Müşteri 9.	1.685.985,62	2,19	2.486.139,00	3,02		
Müşteri 10.	1.444.573,41	1,88				
Müşteri 11.	1.192.303,06	1,83	3.179.563,00	3,86		
Müşteri 12.	1.165.753,34	1,79				
Müşteri 13.						
Müşteri 14.	1.070.473,38	1,64	2.077.034,00	2,52		
Müşteri 15.			1.926.434,00	2,34		
Müşteri 16.			1.574.730,00	1,91		



[Signature]
ORTAKLIĞI A.Ş.

42
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.
Ahırcılar Cad. No:20 06060 Samsun (KAR)
Tel: 0312 251 36 97-94 (pbx) Faks: 0312 251 36 99
Ulus Vekaleti Adresi: 611 249 0941

[Signature]
HALKYATKİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

konusu, Organize Sanayi Bölgesi kurmak üzere OSB'nin mülkiyetinde bulunan 12675 metrekare yüzölçümlü 64768 ada 3 numaralı parseldeki arazinin, sanayi tesisi kurmak üzere Şirket'e tahsisine ilişkindir. Arsa Tahsis Sözleşmesi uyarınca arsa tahsis toplam maliyetinin %25'i peşin, kalanı 48 eşit taksit ile 4 yılda ödenecektir. Şirket, tahsis bedelinden kalan borcu için HAB Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü'ne kesin banka teminat mektubu ve diğer yatırımlara itirazsız olarak katılacağını belirten bir taahhütname ibraz etmiştir.

Şirket'in tahsis tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde yapı ruhsatı ve 2 (iki) yıl içerisinde işyeri açma ve çalışma ruhsatı ile Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği uyarınca "ÇED gerekli değildir" veya "ÇED olumlu" kararı alamaması durumunda yeni fabrika binası için yapılan tahsis iptal edilecektir. Şirket yeni yatırım sürecini yakından takip etmekte ve gerekli çalışmaların zamanında tamamlanacağını düşünmektedir. Bununla birlikte, anılan çalışmaların zamanında tamamlanamaması dahil, herhangi bir nedenle tahsis sürecinde problem yaşanması halinde, bu durum Şirket'in yatırım planlarını olumsuz olarak etkileyebilir. Kapasite artışının planlandığı şekilde gerçekleştirilememesi Şirket'in gelecekte elde etmeyi planladığı gelirlerinin beklentilerinin altında kalmasına ve Şirket'in rekabet gücünün gerilemesine ve dolayısıyla Şirket'in karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri, Şirket tarafından kiralanan ve halihazırda tek üretim tesisi olan Sincan Ankara'daki Fabrika'nın tam ve verimli çalışmasına bağlıdır. Üretim tesisinde meydana gelebilecek arıza ve kazalardan ötürü Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.

Fabrika'da meydana gelebilecek kazalar (yangın, su basması vb.), üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, üretim tesislerini etkileyebilecek doğal afetler üretimi durdurabilir veya aksatabilir.

Her ne kadar Şirket, meydana gelebilecek kazalara, makine ve ekipmanların bakım ve onarımına ilişkin olarak gerekli önlemleri almış ve Şirket bakım ve onarımı kendi imkanları ile sağlayabilse de bakım ve onarımda başarılı olamayabilir tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, yedek parça temininde sorunlar yaşanabilir. Şirket'in tek bir fabrikası olduğu için, üretimin tamamen veya geçici durması nedeniyle mal teslimatının hiç veya zamanında yapılmaması Şirket'in akdettiği sözleşmelerdeki yükümlülüklerine aykırılık oluşturarak Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık ağında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in satışlarında ürüne ve müşteriye bağlı olarak nakliye giderlerini çoğunlukla alıcılar üstlenmektedir. Nakliye giderlerini Şirket'in üstlendiği durumlar istisnai olarak olabilmektedir. Alıcılar, nakliye giderlerinin kendileri tarafından karşılandığı durumlarda ya da kendileri Fabrika'ya gönderecekleri araçlar ile ürünleri doğrudan teslim almaktadır ya da gönderileri Şirket, alıcı ödemeli olarak anlaşmalı olduğu lojistik firmaları vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Üretilen ürünler, sipariş miktarına ulaşmaya kadar üretim sahasında geçici olarak bekletilmektedir. Müşteriye gidecek sipariş miktarı tamamlandığı noktada ise ürünlerin sevkiyatı gerçekleştirilmektedir. Üretilen ürünler sipariş üzerine üretilmekte



03 Ocak 2022

[Signature]
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

44
[Signature]
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Atatürk Bulvarı, 4. Etage Kat: 4, 06100 Sincan/ANKARA
Tel: 0312-267 56 99 / 94 (d) / Faks: 0312-267 56 99
Lisans Verge: 611 049 0641

[Signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

olduğundan, Şirket özellikle hassas döküm faaliyetleri çerçevesinde ürettiği ürünlerde stoklu olarak çalışmamaktadır. Şirket, üretilen geçiş kontrol sistemleri için ise, üretilen ürünlerinin %90'ını İstanbul Şube'de geri kalanını ise Gersan Şube'de depolamaktadır. Siparişe göre sevkiyat bu şubelerden yapılmaktadır. Döner ocağı ürünleri ise Şirket tarafından yalnızca Almanya'da mukim tek bir firmaya yapılmaktadır. Döner ocağı ürünlerinin ise nakliyesi bu müşteriye ait olup, ilgili müşteri ürünlerin teslimini doğrudan Fabrika'dan yapmaktadır. Şirket tarafından tek sevkiyatlık ürün stok olarak Fabrika'da tutulmaktadır.

Nakliye giderlerinin artması durumunda Şirket'in uzak mesafede yer alan müşterileri, Şirket ile çalışmayı durdurabilir veya alış maliyetlerinin azaltılmasını Şirket'ten talep edebilir. Böyle bir durumda Şirket'in nakliyelerini kendi araçları ile gerçekleştiren rakipleri, nakliye giderlerini daha düşük tutabileceğinden satışlarında Şirket'e nazaran avantaj elde edebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri ise tedarikçilerden hammadde taşınmasını gerektirmektedir. Şirket hammadde tedarikinin yaklaşık %44,9'unu yurtdışından tedarik etmektedir. Yurtdışından temin edilen hammaddenin nakliye giderleri Şirket tarafından üstlenilmektedir. Dolayısıyla Şirket yurt dışından tedarik edilen hammadde için hem nakliye hem de sigorta giderlerini üstlenmektedir. Bu nedenle Şirket ithal ettiği ürünler için nakliye riskini de üstlenmektedir. Şirket'in ithal ettiği ürünler için nakliye sürecindeki aksaklıklar, ürünün zamanında Fabrika'ya teslim edilememesi, yurt dışından hammadde tedarikinde özellikle kullanılan elektronik kart ve çiplerin mevcut durumda üretilmemesi ve tükenmesi durumunda Şirket'in tüm faaliyetlerinin olumsuz olarak etkilenmesi söz konusu olabilir.

Dolayısıyla, Şirket'in satışları nakliye / navlun ücretlerinden etkilenebilir. Bu durum Şirket'in maliyetlerinin artmasına ve / veya satış gelirlerinin düşmesine ve dolayısıyla karlılığının azalmasına neden olabilir.

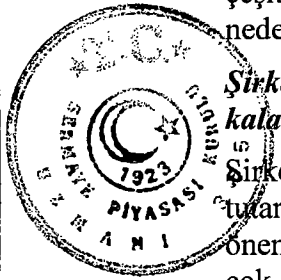
Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek, bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, 2021 yılsonu itibariyle 155 çalışan istihdam etmektedir. Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye iş gücünün zamanında sağlanamaması durumunda araştırma, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilir.

Şirket faaliyetleri kapsamında uzun süreli sözleşmeler imzalamayı tercih etmemekte, genel prensipleri belirlenmiş olan tedarik ve satış prosedürlerinin yönetimini büyük ölçüde satın alma ve satış ekipleri vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Her ne kadar Şirket'in faaliyetleri kapsamında tedarikçi ve müşterileri uzun süredir Şirket ile çalışmaktaysa da, söz konusu ilişkilerin büyük ölçüde yönetim ekibinin ilişkilerine dayanması Şirket'in kısa ve orta vadede çeşitli olumsuzluklara maruz kalmasına ve Şirket'in faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere mazur kalabilir.

Şirket, 2020 yılı içerisinde toplam 4.102.227 Avro ve 2021 yılında ise 4.994.661 Avro tutarında ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihracat yaptığı ülkeler hesap dönemlerinde önemli farklılıklar göstermektedir ve uluslararası piyasalara oldukça bağımlıdır. Şirket en çok AB ülkelerine ihracat yapmaktadır. AB ülkelerine ihracatın yoğunlaşmasının önemli



03 Mart 2022

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

45
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MAKINA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Sicil No: 27.03.2007/56 87-94/2007/56 93
Ulus Vergi Dairesi 611 039 0941

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

etkenlerinden biri de Çin'e uygulanan ticari sınırlamalar nedeniyle AB ülkelerinin Türkiye'den tedarikçi aramalarının yoğunlaşmasıdır.

Şirket'in 2021 yılında gerçekleştirmekte olduğu ihracat Şirket gelirlerinin %31'ini oluşturmaktadır. Toplam ihracat gelirlerinin %87'si ise AB ülkelerine yapılan ihracatlar oluşturmaktadır.

Şirket'in gelecek stratejileri arasında uluslararası pazarlardaki ticaretini arttırmak ve pazar payını büyütmek de yer almaktadır. Şirket'in ihracatta bulunduğu bazı ülkelerde regülatif, politik veya güvenlik sorunları yaşanabilir ve Şirket'in satışları, nakliyesi ve alacaklarını tahsil kabiliyeti olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in ihracatçı olduğu ülkelerin uluslararası risklerinde artışlar gerçekleşebilir veya bu ülkeler uluslararası yaptırımlara tabi hale gelebilirler. Şirket bu ve benzeri nedenlerle ihracat politikalarında önemli değişiklikler gerçekleştirebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerinden elde etmeyi beklediği karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in sahip olduğu sigortaların sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde Şirket'in riskleri artabilir.

Şirket, uygun olduğu ölçüde, ticari risklere karşı korunmak ve varlıklarını, ürünlerini ve bağlantılı karları korumak adına sigorta yaptırmaktadır. Şirket farklı tipte teminatlar için farklı sigorta şirketleri ile çalışmaktadır. Polİçe yenileme döneminde riskleri ve ihtiyaçları kapsamında şartlarına ve gerekliliklerine göre sigortalarını yenilemektedir.

Kazalar ve diğer operasyonel riskler, faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, kirlilik, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda tedarikte, depolarda, ürünlerde ve stoklarda meydana gelebilecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda mükellefiyete maruz kalmasına yol açabilir.

Bununla birlikte, Şirket'in yaptırmış olduğu sigortalar her zaman Şirket'in uğramış olduğu zararın tamamını karşılamaya yetmeyebilir. Sigorta şirketleri tarafından zararın ödenmesinin gecikmesi Şirket'in zararının artmasına neden olabilir. Sigorta şirketleri tarafından zarar miktarı tam olarak ödenmiş olsa dahi, Şirket kar kaybına uğrayabilir veya satım sözleşmeleri altında yükümlülükler (geç teslim nedeniyle tazminat dahil) katlanmak zorunda kalabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinden elde etmeyi beklediği gelirlerde veya Şirket'in karlılığında olumsuzluklara neden olabilir.

Şirket'in kullandığı veya ileride kullanabileceği orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların Şirket'ten kaynaklanmayan nedenler dahil olmak üzere kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Şirket kullanmakta olduğu krediler uyarınca ödemelerini bu zamana kadar vadesinde gerçekleştirmiştir ve kredi ödemelerinde bir sorunla karşılaşmamıştır.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman çeşitli nedenlerle vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Şirket'in sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Mali piyasaların zor zamanlardan geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını ve ödeme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.



03 Mart 2022

KOPILEŞİM SERMAYESİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4688888888
MAKINA TEKNİKLERİ A.Ş. ve TİC. A.Ş.
Atı Evran, Mak. Eski Cad. No: 335, 06100 ANKARA
Tel: 0312 250 07 94 (pbx) faks: 0312 250 07 99
Dış Veli. Nares: 611 049 094

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket söz konusu borçların ödenmesi için başka kaynaklardan borçlandığı takdirde, bu borçlanmaların maliyeti planlanandan daha yüksek olabilir. Söz konusu borçların erken ödenmesi ve yeni borçlanma maliyetlerinin planlanandan yüksek olması Şirket'in finansal beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu ve üretim faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket aleyhine çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir.

Şirket'in halihazırda devam etmekte olan davaları nedeniyle ayırdığı karşılıklar toplamı 594.087,00 Türk Lirası'dır. Anılan davaların kaybedilmesi hali de dahil olmak üzere, Şirket'e karşı açılabilir olan davalar nedeniyle Şirket'in planlanmayan tutarlarda ödemeler yapması gerekebilir.

Şirket taraf olduğu ve kurum dışı kişi ve / veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülüklerini çeşitli nedenlerle yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir. Ayrıca, istifa eden veya işten çıkarılan personel tarafından Şirket ile çalışan arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda Şirket aleyhine davalar açılabilir.

Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket'in tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan çevre hukuku fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

Ürünlerin ihraç edilmesi Şirket'in gelirleri bakımından önemli bir hacme sahiptir. Bu sebeple Türkiye'deki ithalat ve ihracat rejimi ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Şirket'in ağırlıklı olarak ihracat yaptığı pazar olan AB'deki veya diğer ihracat pazarlarındaki devletlerin ürünlerin ithal edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Şirket fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

Şirket'in mevcut üretim tesisi ile şubeleri ve yatırımına başlanmış olan yeni fabrika binası, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatları, işletme ruhsatları, yapı kullanım izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Her ne kadar işbu İzahname tarihine kadar, Şirket'in faaliyet gösterdiği lokasyonlarda izin ve ruhsatlara bağlı olarak üretimde aksama yaşanmamış olsa da, Şirket gelecekte bu lokasyonlarda üretimi için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep



03 Mart 2022

[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]
MAYRA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Etiler Evrenkaya Mahallesi, Etiler Cad. No:20 Kat:5 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275694 (Tic. Sic. No: 275694) Fikri Mülkiyet Sic. No: 10000000000000000000
Tic. Sic. No: 275694 (Tic. Sic. No: 275694) Fikri Mülkiyet Sic. No: 10000000000000000000
Tic. Sic. No: 275694 (Tic. Sic. No: 275694) Fikri Mülkiyet Sic. No: 10000000000000000000

[Signature]
HALKYATKIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, döner sektörü ürünlerinde elektrikli döner kesme bıçakları alanında sektörde öncü kuruluşlardan biri olarak faaliyet göstermektedir. Şirket'in geliştirdiği CE belgesine sahip olan elektrikli döner kesme bıçakları, sadece Almanya'da faaliyet gösteren distribütör firmaya satılmaktadır. Şirket'in yaklaşık 25 yıldır çalışmakta olduğu ve döner sektöründe ürettiği ürünlerin satışını gerçekleştirdiği firma ile çalışmasının sonlanması, Şirket'in bu alandaki faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket, özellikle geçiş kontrol sistemleri üretiminde alüminyum ve çelik gibi çeşitli metalleri tedarik ederek, üretimini bu metaller ile sağlamaktadır. Son yıllarda, yaşanan pandemi koşullarının etkisi ve uluslararası piyasalarda oluşan enflasyonist etkiler nedeniyle, metal ve hammadde fiyatlarında ve örneğin Şirket'in faaliyetlerinde yoğunlukla kullanmakta olduğu alüminyum fiyatlarında olağanüstü yükselişler gerçekleşmiştir.

²Kaynak: [https://www.bbc.com/turkce/haberler-dunya-](https://www.bbc.com/turkce/haberler-dunya)

[Signature]
KARAGÖZLER KÖYÜ MÜHÜRÜ
KARAGÖZLER KÖYÜ MÜHÜRÜ

geniştirilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artışın devam edeceği öngörülebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Metal fiyatlarındaki artışın yanı sıra, ayrıca bu metallere uygulanan ek vergiler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket ayrıca HAB'daki arsa tahsisi ile tahsis ettiği arsada inşa etmekte olduğu yeni fabrikada alüminyum hassas döküm faaliyetlerinde de bulunmayı ve savunma sanayi için üretim yapmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda alüminyum tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in yeni yatırım sürecini de olumsuz olarak etkileyebilecektir.

Şirket'in tedarik etmekte olduğu metal ürünlerde meydana gelen artışların ve ek vergilerin satış fiyatlarına yansıtılamaması durumunda, Şirket'in satış gelirleri olumsuz olarak etkilenebilecektir.

Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurt içinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve AR-GE çalışmalarına önem atfetse de, halen büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir. Şirket'in yarı mamul ve / veya mamul olarak yurt içi ve yut dışındaki işletmelere sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler olabilir.

Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, Şirket'in teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması veya ilgili yatırımları zamanında gerçekleştirirse dahi, yatırımlar için iç ve dış kaynak kullanması söz konusu olabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörlerde ve Şirket'e etki edebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerinden etkilenebilir, Şirket ve sektörel diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in ihracat hedef ve beklentilerini planlanan şekilde gerçekleştirememesine neden olabilir, rekabet gücünü azaltabilir. Söz konusu gelişmeler nedeniyle, Şirket'in karlılığı azalabilir ve finansal durumu olumsuz olarak etkilenebilir.

Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi beklenmektedir. Şirket bu öngörü ile hassas döküm alanındaki faaliyetlerini önemli ölçüde arttırabilmek adına aldığı yeni yatırım kararı kapsamında, HAB ile akdettiği Arsa Tahsis Sözleşmesi uyarınca yeni bir fabrika inşaatı yapmakta ve hassas döküm faaliyetlerinde özellikle halihazırda aktif olarak üretmekte olduğu medikal implant ürünleri dışında alüminyum enjeksiyon alanında da hassas döküm faaliyetlerine bu yeni fabrikasında başlamayı hedeflemektedir. Mevcut firmaların da ilave kapasite getirmesi veya pazarın beklenen



03.10.2022

[Handwritten signature]
ORTAKLIĞI A.Ş.

49
MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Atı Evren Cad. No: 49 Kat: 4
Tel: 0312 261 00 87-94 (pbx) Faks: 0312 261 00 99
Hizmet Veri Adresi: 011 049 0941

[Handwritten signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

oranda büyümemesi Şirket'in yatırımını ve yatırımından beklediği faydaları olumsuz olarak etkileyebilir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesi dönemsel olarak bozulabilir, Şirket'in ileriye dönük gelir artışı beklentileri, mali durumu ve operasyonel karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in oldukça rekabetçi bir sektörde faaliyet göstermesi kısa ve uzun vadede Şirket fiyatlandırma ve müşteri portföyünde olumsuz etkiler oluşmasına neden olabilir.

Yaklaşık 10 yıl önce, Şirket'in de içinde bulunduğu hassas döküm sektöründe Türkiye'de 7 firma faaliyet göstermekte iken, mevcut durumda küçük firmalar ile birlikte sektörde faaliyet gösteren 15'in üzerinde firma bulunmaktadır. Söz konusu durum, sektörün Türkiye'deki gelişme potansiyelini göstermekle birlikte sektörde rekabetin de aynı hızla arttığına işaret etmektedir.

Şirket'in hassas döküm sektöründe Şirket ile boy ölçüşebilecek ve rekabet edebilecek nitelikte önemli rakipleri bulunmaktadır. Örneğin bu rakiplerden bir tanesinin %51 hissesi havacılık sanayinde uluslararası düzeyde üretici ve tasarım merkezi olan Tusaş Motor Sanayi A.Ş. (TEI) tarafından satın alınmıştır.³ Bu ortaklık ile bu şirketin hassas döküm ve alüminyum hassas döküm faaliyetlerinde Şirket'ten farklı olarak havacılık sektörüne yoğunlaşacağı tahmin edilmektedir.

Şirket mevcut Fabrikası'nda üretim kapasitesinin sonuna ulaşmıştır ve mevcut tesislerinde yeni yatırımlarını tamamlamadan kapasitesini arttırması mümkün bulunmamaktadır. Şirket'in faaliyetlerinin, özellikle hassas döküm ve yeni fabrikasında gerçekleştirmeyi hedeflediği alüminyum hassas döküm faaliyetlerinin akıbeti ve başarısı, yeni fabrika inşaatının öngörüldüğü şekilde tamamlanmasına ve üretim faaliyetlerine hızlıca geçilmesine bağlıdır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağının veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Payların sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payların alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir ve fiyatının düşmesine yol açabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Payların fiyatı, i) Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, ii) global makroekonomik ortamdaki, iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve iv)

³ Kaynak: TÜRKDÖKÜM Dergisi 49. Sayı syf. 42, Ekim – Kasım – Aralık 2018, Türkiye Fökm Sanayicileri Derneği

İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Payların fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalara konu olabilir, bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Bunun sonucunda, piyasadaki genel düşüşler veya benzer menkul kıymetlerdeki düşüşler, Halka Arz Edilen Paylar için alım satım piyasası ve Halka Arz Edilen Payların likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 180 gün süreyle, bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, maliki olabileceği ve fiyat istikrarı kapsamında satın alabileceği paylar dışındaki Şirket paylarının satılmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle, maliki oldukları Şirket paylarını hiçbir şekilde borsada satmayacaklarına, devretmeyeceklerine, rehnetmeyeceklerine veya bu paylar üzerinde aynı haklara ilişkin sair surette tasarrufta bulunmayacaklarına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarına, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarına, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarına ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarına ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerine dair taahhütte bulunmuşlardır.

Şirket'in izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan pay sahipleri, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket'in sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payları dışında kalan ve maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, belirtilen süre içinde söz konusu payları kısmen veya tamamen Tebliğ'in 8. maddesi hükmüne uygun olarak sattıkları veya devrettikleri takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, taahhüt etmişlerdir.



03 Mart 2022

[Signature]
SERMAYE PİYASASI KURULU
TATILIM ORTAKLIĞI A.Ş.

51
MAKİNA TEKNİK OJİLER SAN. VE TİC. A.Ş.
Ah Evran Mahallesi Çakır No:20 06930 Sincan/AKARA
Tel:0312-267 36 97-34 (gsm) Faks:0312-267 36 98
Ulusal Yedek Adres: 011 040 0941

[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve ortaklar, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımını gerçekleştirebilirler. Ortaklar veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun şekilde kâr payı dağıtmakta olup, söz konusu politikalar, yürürlüğe girebilecek düzenlemeler çerçevesinde değişebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve / veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller yürürlüğe girebilecek düzenlemeler çerçevesinde değişebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabilir kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı; (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir)
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr elde etse de yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla kullanılması yoluyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratılacağını düşünmesi durumunda, Şirket kâr payı ödemesi yapmayabilir. Bununla birlikte olağanüstü durumlarda kanunlarda yapılan değişiklikler kapsamında sermaye şirketlerinin öz kaynaklarının koruması amacıyla kâr payı dağıtımlarına kanuni sınırlamalar getirilebilir. Şirket'in yapılacak ilk genel kuruluna sunulacak Kar Dağıtım Politikası uyarınca, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları ile ihtiyaçları, ekonomide meydana gelen olağanüstü ya da beklenmedik gelişmeler, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak her yıl dağıtılabilir karın oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla değişkenlik gösterebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve hiç kâr payı ödenmeyebilir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in genel kurul tarafından dağıtılmasına karar verilmesi halinde pay sahiplerine dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket finansal tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde pay sahiplerinin sermaye kazancı kaybı riski oluşabilir.



[Signature]
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

[Signature]
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 274945
Mersis: 08030037500001000000
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274945
Mersis: 08030037500001000000
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

[Signature]
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

etkileyebilecektir. Şirket'in gerek enerji fiyatlarındaki, gerek ise hammadde fiyatlarındaki artışlardan etkilenmesi beklenmekle birlikte, söz konusu artışlar satış fiyatlarına yansıtılmakta olup, artan fiyatların satış hedeflerinin düşmesine neden olması halinde, Şirket gelirleri bu durumdan olumsuz etkilenebilecektir.

KOBİ A.Ş. bir girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır ve paylarının çoğunluğunu halka arz etmektedir. Bu durum Şirket'in şeffaf yönetim ve hesap verebilir denetim fonksiyonlarının yerine getirilmesinde önemli değişikliklere neden olabilir.

Şirket'in 2007 yılından beri %38 oranında ortağı durumunda bulunan KOBİ A.Ş. bir girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. KOBİ A.Ş. faaliyetleri ve portföy yatırımları düzenlemeye tabi olması sebebiyle Şirket'in yönetim ve denetimi kapsamında Şirket'in kurumsallaşmasına katkı sağlayan ve sağlayacak bir çok hususu yatırım yaptığı ilk tarihten itibaren gözete gelmiştir.

KOBİ A.Ş.'nin Şirket'te sahip olduğu payların çoğunluğunun halka arz edilmesinden sonra, Şirket yönetim ve denetimi hakim ortakları tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun şekilde sürdürülecektir. Bununla birlikte, KOBİ A.Ş.'nin paylarının çoğunluğu halka arz edildikten sonra, KOBİ A.Ş.'nin Şirket'in yönetimine olan etkisi sonlanacaktır. Şirket'in mevcut kontrol eden ortakları tarafından Şirket'in yönetiminin aynı şekilde sürdürüleceğine ilişkin olarak halka arz eden ortağın herhangi bir taahhüt vermesi mümkün bulunmamaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Erkunt Cd. No:20, 06935 Sincan OSB/Sincan/Ankara
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	95351

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

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 14 Haziran 1993 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 5. maddesi uyarınca Şirket'in süresi sınırsızdır.



KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ

YATIRIM ORTAKLIĞI

55

MAKİM MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Cad. No:20 B.06.35 Sincan/ANKARA
Tic. Sicil No: 95351
Tic. Sicil Sicil No: 95351
Tic. Sicil Sicil No: 95351
Tic. Sicil Sicil No: 95351

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi:	Erkunt Cd. No:20, 06935 Sincan OSB/Sincan/Ankara
İnternet adresi:	https://www.makim.com.tr/
Telefon:	0312 267 56 87
Faks:	0312 267 56 99

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup buna göre faaliyetleri çerçevesinde esaslı olarak tabi olduğu mevzuata ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işletmelerin, işyerinde faaliyete başlamadan önce, ofisler, mağazalar, şirket merkezleri ve depolar gibi işyerleri için bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almasını zorunlu kılmaktadır. Usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

İlgili yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin bir takım fiziki şartları taşımasına ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında ilgili mercie sunulmasına bağlıdır.

Belediyelerin yetki alanında bulunan yerlerde işyeri açma ve çalışma ruhsatı ilgili belediyeler tarafından verilir. OSB Kanunu uyarınca OSB bünyesinde bulunan işyerleri için ilgili ruhsat OSB müteşebbis heyeti tarafından verilir. Bu kapsamda Şirket, Batı Sitesi 2307 Sk. Yenimahalle/Ankara adresindeki taşınmaz olan Ankara Satış Ofisi için 15 Ocak 2019 ve Ankara 1. OSB Erkunt Cad. No:20 Sincan /Ankara adresindeki taşınmaz olan Fabrika için 16.03.2011 veriliş tarihli işyeri açma ve çalışma ruhsatlarına sahiptir.

OSB Kanunu

OSB Kanunu uyarınca arsa tahsisleri OSB yönetim kurulu tarafından yapılır. OSB katılımcılarına yapılan tahsis belirli bir amaca özgülenerak gerçekleştirilir ve OSB bünyesindeki arsalar tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu husus tapuya şerh edilir.

Tahsis edilen arsaların tapuları, katılımcı tarafından tahsis bedelinin tümüyle ödenmesi veya tahsis bedelinden kalan borç için teminat mektubu verilmesi şartıyla ve katılımcıya ait tesisin işletime geçmesi üzerine verilir.

Şirket, 30 Mart 2020 tarihinde, HAB ile Arsa Tahsis Sözleşmesi akdetmiştir. Şirket, Arsanın tahsis bedelinin %25'i peşin, kalanı 48 eşit taksitler halinde 4 yılda ödeneceğine ilişkin Arsa

[Signature]
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

56
MAKINA-TEKNOLOJİLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.
Atatürk Bulvarı No:20 06935 Sincan/Ankara
Tel:0312 267 56 87 (Dış) Faks:0312 267 56 99
Müşteri Hizmetleri: 0312 267 56 91

[Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.