

Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Paylarının Girişim Sermayesi Pazarında İşlem Görmesi Amacıyla
Satışına İlişkin İzahname

Payların girişim sermayesi pazarında işlem görmesi amacıyla satışına ilişkin bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 65.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B grubu paylarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satışına ilişkin izahnamedir.

Payların girişim sermayesi pazarında işlem görmesi amacıyla satışına ilişkin bu izahnamenin Kurulca onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca satılacak payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Girişim Sermayesi Pazarında işlem görmesi amacıyla satılacak paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.megatekstekstil.com ve 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 32'nci maddesi uyarınca Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

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.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
NİMLER MAH. 856. SOH. NO: 1-3
İÇ KAPILI 21 KAT 2 BAĞ. YAR. / İSTANBUL
E-POSTA: VERGİ DAİRESİ: 614 140 4595
MERSİS NO: 0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	9
2. FİNANSAL BİLGİLER.....	11
3. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
4. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	33
5. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	41
6. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	55
7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	55
8. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.	58
9. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	69
10. ANA PAY SAHİPLERİ	72
11. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	74
12. DİĞER BİLGİLER	78
13. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	79
14. İHRAÇÇI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	83
15. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	84
16. SATIŞ İLİŞKİN HUSUSLAR.....	90
17. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	102
18. TAAHHÜTLER	102

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD	: Amerikan Doları
AR-GE	: Araştırma-Geliştirme
Aracı Kurum / Halk Yatırım / Yetkili Kuruluş	: Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
BİAŞ / BİST / Borsa / Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CIF	: Malın maliyetinin taşıma, sigorta ve navlun masraflarını içerdiğini ifade eder.
Covid-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
Dar Mükellef	: Türkiye’de yerleşik bulunmayan ve sadece Türkiye’den elde ettikleri kazançları vergilendirilen vergi mükellefleri
Esas Sözleşme	: Mega Teks esas sözleşmesi
Euro	: Avrupa Birliği Para Birimi
Fiyat Tespit Raporu	: Halk Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu
GES	: Güneş Enerji Santrali
GSP Tebliği	: Girişim Sermayesi Pazarı Tebliği
GVK	: 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GTİP	: Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
Halk Yatırım Şubeleri	: Halk Yatırım Adana Şubesi, Halk Yatırım Ankara Şubesi, Halk Yatırım Ankara Başkent Şubesi, Halk Yatırım Antalya Şubesi, Halk Yatırım Bursa Şubesi, Halk Yatırım Denizli Şubesi, Halk Yatırım İstanbul Pendik Şubesi, Halk Yatırım İstanbul Bakırköy Şubesi, Halk Yatırım İzmir Şubesi, Halk Yatırım Samsun Şubesi, Halk Yatırım İstanbul Beylikdüzü Şubesi, Halk Yatırım İstanbul Kadıköy Şubesi
Hazine ve Maliye Bakanlığı	: Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı
ISIN	: Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraç Edilen Paylar	: Şirket’in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet pay
İhraççı / Şirket / Ortaklık / Mega Teks / Mega Teks Tekstil	: Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KKO	: Kapasite Kullanım Oranları
KKTC	: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti

KISALTMALAR	TANIMLAR
KVK	: 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	: Kişisel Verileri Koruma Kurumu
Ltd. Şti.	: Limited Şirketi
m ²	: Metrekare
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ’de tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil olmak üzere profesyonel müşterilerdir.
OSB	: Organize Sanayi Bölgesi
Satılacak Paylar	: Herbiri 1 TL nominal değerde 20.000.000 TL nominal değerli ve 20.000.000 adet B grubu nama yazılı pay
Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği	: 03.02.2017 tarihli 29968 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği
Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu	: 16.06.2006 tarihli 26200 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
SPKn	: 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Tam Mükellef	: Türkiye’de yerleşik bulunan ve Türkiye sınırları içerisinde ve dışındaki kazançları vergilendirilen vergi mükellefleri
TCMB	: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	: T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	: Türk Lirası
TTK	: 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
VRC Tekstil	: VRC Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul'un Kurulu muhatap [●] tarih ve [●] sayılı yazısında;

[Görüş alındığında eklenecektir.]

MEGA TEKS TEKSTİL
ÖRÜNDERİ HALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
CINARLIYI H 258, SOKAK NO:11-12
İÇ KAPALI KAT:2 BAĞCILAR İLİ İSTANBUL
ESENKÖY MİLLİ DAİRESİ NO: 40 4595
TELEFON NO: 0614140439500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını ihraç ederek Girişim Sermayesi Pazarında satması için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

MİGA TEKS TEKSTİL
DÜNYA İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
ÖZEL MAH. 355. SOKAKI NO:13
İÇ KAPILI 1 KAT 2 BAĞCIYI / İSTANBUL
ESENLER VERGİ DAİRESİ: 614 140 4595
MERSİS NO: 0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet VURUCU Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 04/08/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI
Mert VURUCU Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi Tarih: 04/08/2025	

Satışa Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Menevşe Özdemir Dilidüzgün Görevi: Müdür Tarih: 04/08/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI
Zafer Mustafaoglu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 04/08/2025	

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 izahnamenin ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Halil İbrahim YÜRÜDÜ Görevi: Sorumlu Denetçi	Şirket'in 31.12.2023 Hesap Dönemine Ait Özel Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Orhan ÜNLÜEROĞLUGİL Görevi: Sorumlu Denetçi	Şirket'in 31.12.2024 Hesap Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:								
Adı Soyadı: Erhan SARAÇ Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Mesut KAYA Görevi: Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Süleyman Buğra GÖZ Görevi: Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları <table> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>31.12.2023</td><td>2024-ÖZEL-138</td></tr> <tr> <td>31.12.2023</td><td>2024-ÖZEL-139</td></tr> </table>	Tarih	No	31.12.2023	2024-ÖZEL-138	31.12.2023	2024-ÖZEL-139		
Tarih	No								
31.12.2023	2024-ÖZEL-138								
31.12.2023	2024-ÖZEL-139								
Adı Soyadı: Erhan SARAÇ Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Sabri BÖCEKLİ Görevi: Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Serkan YENER Görevi: Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları <table> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>19.04.2024</td><td>2024-ÖZEL-135</td></tr> <tr> <td>19.04.2024</td><td>2024-ÖZEL-136</td></tr> <tr> <td>19.04.2024</td><td>2024-ÖZEL-137</td></tr> </table>	Tarih	No	19.04.2024	2024-ÖZEL-135	19.04.2024	2024-ÖZEL-136	19.04.2024	2024-ÖZEL-137
Tarih	No								
19.04.2024	2024-ÖZEL-135								
19.04.2024	2024-ÖZEL-136								
19.04.2024	2024-ÖZEL-137								

MEGİ TEKS TEKSTİL
URUNLERİ HALAT SAN. VE TIC. A.Ş.
Ç. 356 SOKAKI
İÇ KAPILAR KAT 2 BAĞCILAR İSTANBUL
ESENLER İLİ İÇİŞLERİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI
MERSİS NO: 0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2023 ve 2024 yıl sonlarına ilişkin finansal durum tabloları ile birlikte gelir tabloları kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan	
Dönem	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	883.431.298	713.238.354
Nakit ve Nakit Benzerleri	175.686.780	278.367.317
Finansal Yatırımlar	402.512.537	174.666.299
Ticari Alacaklar	113.976.983	132.459.393
Diğer Alacaklar	1.193.038	605.532
Stoklar	125.655.674	108.072.700
Peşin Ödenmiş Giderler	61.588.349	11.991.560
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.234.633	351.860
Diğer Dönen Varlıklar	583.304	6.723.693
Duran Varlıklar	255.496.302	329.247.863
Diğer Alacaklar	421.485	917.419
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.794.447	16.850.610
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	32.644.040	44.607.535
Maddi Duran Varlıklar	188.379.150	184.011.726
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.175.176	48.222.728
Peşin Ödenmiş Giderler	8.518	679.772
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23.073.486	33.958.073
Toplam Varlıklar	1.138.927.600	1.042.486.217
Kısa Vadeli Yükümlülükler	582.320.794	473.014.207
Kısa Vadeli Borçlanmalar	305.046.174	194.650.206
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30.412.161	14.887.533
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.736.581	6.758.545
Ticari Borçlar	212.604.123	226.544.435
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.024.802	22.182.677
Diğer Borçlar	5.106.398	5.042.805
Ertelenmiş Gelirler	3.143.022	308.426
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	710.990	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.536.543	2.639.580
Uzun Vadeli Yükümlülükler	112.821.935	86.530.142
Uzun Vadeli Borçlanmalar	64.781.068	16.074.900
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.915.980	10.250.898
Ertelenmiş Gelirler	2.150.349	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.875.501	7.402.493
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33.099.037	52.801.851
Özkaynaklar	443.784.871	482.941.868

Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	159.315.356	159.315.356
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	46.123.575	46.432.261
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.485.622	6.903.522
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	82.465.501	186.442.418
Net Dönem Karı/Zararı	105.394.817	38.848.311
Toplam Kaynaklar	1.138.927.600	1.042.486.217

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan	
Dönem	31.12.2023	31.12.2024
Hasılat	1.086.819.989	1.121.251.945
Satışların Maliyeti (-)	(1.048.268.539)	(1.005.820.972)
Brüt Kar / Zarar	38.551.450	115.430.973
Genel Yönetim Giderleri (-)	(42.068.897)	(48.657.584)
Pazarlama Giderleri (-)	(6.547.888)	(8.257.973)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	61.055.289	75.805.565
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(40.978.764)	(54.538.307)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	10.011.190	79.782.674
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	161.963.517	144.794.600
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1.219.686)	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı / Zararı	170.755.021	224.577.274
Finansman Gelirleri	43.330.627	14.677.917
Finansman Giderleri (-)	(95.682.149)	(119.029.056)
Parasal kazanç / (kayıp)	(16.734.532)	(69.476.365)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	101.668.967	50.749.770
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	3.725.850	(11.901.459)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(710.990)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	4.436.840	(11.901.459)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	105.394.817	38.848.311

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 8 ve 14 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

3. RİSK FAKTÖRLERİ

İhraç Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörleri ve ekleri ile birlikte işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirme yapılması gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de İhraç Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, İhraç Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda 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 sunum sıralaması olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcı adayları bu izahnamede gösterilen bilgiler çerçevesinde ve kendi şahsi durumlarını göz önünde bulundurarak, İhraç Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendisi için uygun olup olmadığını dikkatlice değerlendirmelidirler.

3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

• Şirket'in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının %62,91 ila %70,85'ini oluşturan önemli bir bölümü ilk 3 müşterisine gerçekleştirilmiştir. Bu müşterilerin herhangi biri veya tümü ile devam eden ticari ilişkilerin sonlanması, iş hacminin azalması, müşterilerden Şirket'in öngörülerinden az sayıda sipariş alınması, müşteriler ile ihtilaflar yaşanması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla satışlarının sırasıyla %70,85 ila %62,91'ini ilk 3 müşterisine gerçekleştirmiştir. Şirket müşterileri ile ilişkilerini sürdürülebilir bir yönetim anlayışı ile yönetmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılat içerisinde hacim bakımından en büyük ilk 3, 5, 10 müşteriye yapılan satışların toplam hasılat içerisindeki payı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	2024/12		2023/12	
	Satış (TL)	(%)	Satış (TL)	(%)
İlk 3 Müşteri	705.432.449	62,91	770.009.498	70,85
İlk 5 Müşteri	842.048.547	75,10	901.457.902	82,94
İlk 10 Müşteri	1.054.563.060	94,05	1.024.936.883	94,31

Şirket uzun yıllardır ağırlıklı olarak aynı müşteriler ile çalışmaktadır. Bununla birlikte, müşterilerin uzun yıllardır Şirket ile çalışıyor olması ve bu müşteriler ile yapılan sözleşmeler, bu sözleşmelerin tekrarını veya bu iş ilişkilerinin sürekli ve kesintisiz devam edeceğinin bir güvencesini oluşturmamaktadır. Sözleşmeler çerçeve sözleşme olarak yapılmakta olup, müşteriler tarafından herhangi bir sipariş garantisi verilmemektedir. Müşteriler ile yapılan sözleşmelerde müşterilere sebep göstermeden veya haklı nedene dayanarak veya belirli bir süre önceden bildirimde bulunmak suretiyle sözleşmenin feshi yetkisi tanınmaktadır. Dolayısıyla, Şirket, bu müşterilerinden bir ya da birkaçını kaybedebilir. Şirket'in söz konusu müşteriler ile ticari ilişkileri sona erse dahi yeni müşteriler edinme ve üretim kapasitesini yeni müşterilere yöneltme beceri ve kabiliyeti olmakla beraber, Şirket, yeni müşteri bulma sürecinde başarılı olamayabilir ya da yeni bulduğu bu müşterilerinden beklenen sipariş adedi, gelir ve karlılığı elde edemeyebilir. Önemli müşterilerinden bir ya da birkaçının herhangi bir sebeple Şirket'in ürünlerini almaktan vazgeçmesi, Şirket ile olan iş hacmini azaltması, Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal yapısını olumsuz etkileyebilir. Şirket tarafından müşterilerin yoğunlaşma oranları zaman içinde

azaltılmak istense de, Şirket bu stratejisinde başarılı olamayabilir. Müşteri bağımlılığı nedeniyle Şirket'in pazarlık ve fiyat politikalarını serbestçe belirleme gücü zaman içerisinde azalabilir ve bu durum Şirket'in faaliyet karlılığı üzerinde baskı yaratabilir.

• **Şirket'in müşterilerine karşı olan yükümlülüklerinin yerine getirilememesi Şirket'in faaliyetleri ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşterilerine karşı olan yükümlülüklerin zamanında ve tam yerine getirilmesine bağlı olup, Şirket müşterilere karşı olan yükümlülüklerini teknik, altyapısal vb. sebeplerle yerine getiremeyebilir.

Şirket, müşteri sözleşmeleri kapsamında ihtilaflar yaşanması halinde, muhtelif tazminat ve cezai şartlar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket, çeşitli perakende giyim şirketleri ile satın alma çerçeve sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşmelerde, Şirket üretici statüsünde olup perakende giyim şirketlerinin şartname, üretim standardı ve tasarımları doğrultusunda perakende giyim şirketleri markalı fason üretim ve satış gerçekleştirmektedir. Sözleşmeler, sipariş üzerine üretim şartlarını, ödeme koşullarını, teslimat ve iade koşullarını, perakende giyim şirketlerinin kalite ve teknik standartları ile fikri ve sınai mülkiyet haklarını ve sözleşme hükümlerinin ihlali halinde doğabilecek zararlar ile talep edilebilecek cezai şartları düzenlemektedir. Siparişlerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sipariş bedelleri üzerinden cezai şart kapsamında kesinti yapılabilir. Sözleşmeler perakende giyim şirketlerinin tip sözleşmeleri olup Şirket'e özel hükümler düzenlenmemiştir. Anılan çerçeve sözleşmelere aykırı durumların oluşması halinde Şirket muhtelif tazminat ve cezai şartlar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket'in cezai şart ödemeleri ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, gelirlerinin ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Şirket, satış yapmakta olduğu müşterilerinin talimatlarına uygun ürünler üretmeyi taahhüt, müşterilerinin uymakla yükümlü oldukları üretim süreçlerinin sürdürülebilirlik, insan hakları, iş gücü uygulamaları, iş sağlığı ve güvenliği, çevre ve yolsuzlukla mücadele gibi alanlarda asgari standartları belirleyen davranış kurallarındaki ilkelere uygun hareket etmek zorunluluğundadır. Şirket zaman zaman müşterileri tarafından bu hususları gözetip gözetmediğine ilişkin olarak denetime tabi tutulmaktadır. Kalite denetim ekipleri haberli veya habersiz ziyaretler yoluyla Şirket'i her zaman denetleyebilmekte ve davranış kurallarına uygunluğu değerlendirmek amacıyla denetimler gerçekleştirmesi için bağımsız bir üçüncü taraf görevlendirebilmektedir.

Talimatlarda veya müşterilerinin uymakla yükümlü olduğu kurallar setinde değişiklikler olabilir. Şirket, söz konusu değişikliklere hemen uyamayabilir veya uyum maliyetleri Şirket'in karlılık beklentileri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Aynı şekilde, tüm bu yükümlülükler, Şirket'in tedarikçileri bakımından göz önünde bulundurulması gereken yükümlülüklerdir. Şirket, tedarikçileri üzerinde söz konusu denetimleri sürekli ve düzenli olarak gerçekleştiremeyebilir. Bu durum, Şirket'in müşterilerine karşı yükümlülüklerini tam olarak yerine getirememesine neden olabilir.

Şirket, müşteri tarafından çeşitli tazmin talepleri ile karşılaşabilir; bu durumun sürekli hale dönüşmesi, Şirket'in müşterileri ile uzun süreli ilişkilerinin bozulmasına ve itibar kaybına uğramasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in rekabet gücünü azaltabilir; beklediği gelirleri elde edememesine neden olabilir.

Şirket, ayrıca bu tür pazaryerlerinde ticaretini devam ettirebilmek amacıyla sözleşmelerini sürdürmek ve yenilemek zorundadır. Şirket, ürünlerini satabileceği veya ticari açıdan avantajlı anlaşmalar imzalayabileceği yeni pazaryerleri belirleyemeyebilir. Pazaryerleri, Şirket'i dolaylı olarak etkileyebilecek olan mevzuat değişikliklerinden olumsuz yönde etkilenebilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in e-ticaret ve e-ihracat faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

- Şirket, Mısır'da 3.000 m² alan üzerine kurulu yeni bir üretim tesisi yatırımı başlatmıştır. Söz konusu yatırım Şirket'in ilk yurtdışı üretim tesisi yatırımı olup, ilgili üretim tesisinin Şirket'in üretim standartlarına ulaşması zaman alabilecektir.

Şirket, Mısır'da Heliopolis'te üretim yapmak üzere 1400 m² açık alan üzerine kurulu 3.800 m² kapalı alanda faaliyet göstermek üzere bir fabrika alanı kiralamış olup, yeni kurulmuş olan bağlı ortaklığı vasıtasıyla bu tesislerde Ağustos 2025 itibarıyla üretim tesisinin faaliyete başlaması planlamaktadır.

Mısır üretim tesisi Şirket'in elinde olmayan nedenlerle zamanında faaliyete geçemeyebilir. Üretim tesislerinde çalışacak olan mavi yakalı personelin üretim yetenekleri Şirket'in Türkiye'deki tesislerinde çalışmakta olan kalifiye personel seviyesine erişemeyebilir. Şirket, yeni kurulacak olan tesiste tam kapasite ile üretimin yaklaşık 2 yıllık bir süreç alacağını öngörmekte ise de, bu süreç beklentilerinden daha uzun sürebilir veya Şirket'in beklentilerine hiç ulaşamayabilir. Şirket'in çeşitlendirilmiş üretim planları bulunmasına rağmen, yeni üretim tesisinin Şirket'e üretim katkısı planlanandan daha sınırlı olabilir.

Şirket bu üretim tesisinde üretilen ürünlerin ağırlıklı olarak yurt dışı pazarlarda satışını öngörmektedir. Özellikle ABD ile Mısır arasında serbest ticaret anlaşmalarından yararlanmayı hedeflemektedir. İhracat planları, üretim ve hedef pazarın bulunduğu ülkelerin ihracat ve ithalat politikalarından, gümrük vergilerinden ve ilgili ülkeler arasında ortaya çıkabilecek politik anlaşmazlıklardan etkilenebilir.

Sonuç olarak, Şirket söz konusu yatırımdan beklediği ekonomik faydayı sağlayamayabilir. Bu durum Şirket'in gelecekteki karlılık beklentilerini olumsuz olarak etkileyebilir.

- Şirket'in faaliyetleri gerekli idari izinlerin ve ruhsatların alınması ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır.

Şirket'in faaliyetleri çeşitli ruhsat ve izinlerin geçerli olmasına, yeni ruhsat ve izinlerin alınmasına bağlıdır. Şirket'in gereken izinleri alamaması, alınan izin ve ruhsatlara aykırı davranması, resmi mercilerin ilgili ruhsat veya izinleri vermemesi ya da bunların Şirket tarafından zamanında yenilenmemesi, daha önce verilen ruhsat ve izinlerin iptal edilmesi ya da ihtiyaç duyulan ruhsat ve izinlerin ağır koşullara tabi kılınarak verilmesi halinde Şirket faaliyetleri zarar görebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetim faaliyetini yürüttüğü merkezi ile depoları bulunan Bağcılar Şubesi ve Çaycuma 2 Şubesi için işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır.

Gereken işyeri açma ve çalışma ruhsatlarının alınamaması; alınanların muhafaza edilememesi veya yenilenmemesi halinde resmi merciler söz konusu işyerlerinin geçici olarak izinler alınana kadar kapatılmasına ve faaliyetlerin durdurulmasına karar verebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerinin dönemsel olarak etkilenmesine, kesintiye uğramasına, elde edilmesi öngörülen gelirlerin elde edilememesine neden olabilir.

- Şirket'in müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, Şirket'in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir. Şirket'in özellikle de yoğunlaşma yaşadığı müşterilerinde yaşanacak ödeme problemleri, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Ülkede ve dünyada meydana gelebilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemi gelişmelerine bağlı olarak müşterilerin yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da borçlarını ödemekte temerrüde düşmeleri halinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in kontrolü dışında gerçekleşen ekonomik sıkıntılardan kaynaklı özellikle müşterilerin yaşayabilecekleri konkordato, iflas gibi durumlar, Şirket'in alacaklarını tahsil etme kabiliyetini olumsuz

Son 5 yıl içerisinde pamuk ve kumaş fiyatlarında meydana gelen değişimler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Pamuk (Bir önceki yıla göre artış - %)	Kumaş (Bir önceki yıla göre artış - %)
2021	%42	%70
2022	%71	%105
2023	-%40	%34
2024	-%9	%38
2025 (ilk çeyrek)	-%13	%13
Kümülatif Artış	%15	%632

Özellikle Covid-19 pandemisi sonrasında dünya genelinde tüm ham madde ve ara mamullerde görülen arz sıkıntıları tekstil sektöründe de ara mamullerin ön siparişle alınması gerekliliğini doğurmuştur. Şirket, müşterileri tarafından teyit edilen siparişleri için gerekli ham madde ihtiyacını iplik olarak 5-6 ay önceden sipariş etmekte ve çoğu zaman söz konusu iplik maliyetlerinin ödemesini de ön sipariş tarihinde gerçekleştirmektedir. Şirket'in iplik tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar ve gecikmeler üretim faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir ve siparişlerin öngörülen termin süreleri içerisinde tamamlanamamasına ve teslim tarihlerinin uzamasına neden olabilir. Bu durum müşteri memnuniyetsizliği yanında Şirket'in sözleşmesel yükümlülükleri nedeniyle tazminat veya cezai şart ödemeleri yapmasını gerektirebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

• **Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış, Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir.**

Şirket, müşterilerine yapmakta olduğu satışları müşteri depolarında (CIF) teslim etmektedir. Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmekte olduğu merkezleri ile müşteri depoları arasındaki mesafe değişmek ile birlikte, üretim maliyetleri yanında navlun masrafları da Şirket'in giderlerini oluşturmaktadır. Şirket, söz konusu taşıma faaliyetlerini uzun yıllardır aynı lojistik firmaları ile sürdürmektedir.

Akaryakıt ve taşıma maliyetlerindeki ani değişiklikler ve artışlar veya söz konusu lojistik firmalarının yaşayabileceği ekonomik problemler veya güçlükler nedeniyle lojistik firmalarının değiştirilmesi gereklilikleri, Şirket'in taşıma ve navlun masraflarının artmasına neden olabilir. Söz konusu değişimler aynı şart ve koşulları taşımayabilir. Bu durum, Şirket'in satışlardan elde etmeyi karlılığı olumsuz olarak etkileyebilir.

• **İşçilik maliyetlerinde görülen artışlar Şirket'in rekabet avantajını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in 2024 yıl sonu itibarıyla 823 (2023 yılsonu 847) çalışanı bulunmaktadır. Bu çalışanların büyük bölümü mavi yakalılardan oluşmaktadır ve asgari ücret ile çalışmasalar dahi, asgari ücretlere yapılan zamlar çalışanlara yapılan ücret artışlarını doğrudan etkiler niteliktedir. Özellikle yıllık enflasyonun yüksek seyretmesi ücretler üzerinde baskı oluşturmakta, Şirket çalışanlarına yapacağı ücret artışlarında gerek enflasyon oranlarını ve gerekse asgari ücret artışlarını dikkate almak zorunda kalmaktadır.

Şirket işçilik maliyet artışlarını finansal olarak yönetebilecek bilgi ve birikime sahip olsa da, söz konusu maliyet artışları Şirket'in yurt dışı pazarlarda rakipleri ile rekabeti üzerinde olumsuz baskı yaratabilir; bu durum ise Şirket'in ihracat kar ve gelir beklentilerini baskılayabilir. Şirket'in dönemsel olarak

yurtdışı piyasalarda rekabet gücünü kaybetmesi uzun süreli ihracat ilişkileri kurmasını güçleştirirken, Şirket'in uzun vadeli ihracat stratejilerini de olumsuz olarak etkileyebilir.

- **Şirket, kumaş tedarikçilerini değiştirmek durumunda kalabilir, bu durum yeni tedarikçi riskini beraberinde getirebilir.**

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği mamül için ihtiyaç duyduğu kumaşların üretimi ipliğin işlenmesi ve boyanması süreçlerini içermektedir. Şirket, kumaş üretiminin %60'ını kendi belirlediği atölyelerde iplik alımlarını kendi gerçekleştirerek fason olarak ürettirmekte, %40'ını ise uzun yıllardır çalışmakta olduğu farklı tedarikçilerden temin etmektedir.

Şirket, son dönemde iplik alım ve fiyat risklerini doğrudan kumaş şirketlerine tedarik etmek suretiyle büyük ölçüde kendi sevk ve idaresine almıştır. Şirket tarafından ipliğin kendisi tarafından satın alınması atölyelerde oluşabilecek olası olumsuzlukların önüne geçmek ve maliyet kontrolünün Şirket tarafından sağlanmasına imkan vermektedir. Bununla birlikte Şirket iplik tedariki ve alınan ipliğin kumaş haline dönüştürülmesi sürecinin sevk ve idaresini kendisi gerçekleştirmek durumunda kalmaktadır. Ayrıca, iplikten kumaş üretimi gerçekleştirildikten sonra boyama süreçleri de alt yüklenicilere yine Şirket'in sevk ve idaresi altında yapılmaktadır.

Kumaş üretiminde, iplik yanında fiyatı etkileyen diğer temel girdiler enerji ve iş gücü maliyetleridir. Şirket'in kumaş üreticilerinin doğalgaz ve elektrikten oluşan enerji fiyatlarındaki artışları yönetmesi mümkün değildir. Dolayısıyla, Şirket kumaş maliyetlerinde enerji ve iş gücü kaynaklı dalgalanmalara dolaylı olarak dönemsel olarak maruz kalmaktadır.

Şirket, ham madde fiyatlarında yaşanan dalgalanmayı fiyatlarına doğru zamanlama ile yansıtamayabilir. Bu durum karlılığın düşmesine sebep olabilir. Ayrıca, kumaş üreticileri tarafından kumaş üretiminde beklenen kalite ve termin performansının sağlanamaması Şirket'in mamül üretimini etkileyebilir. Şirket tedarik süreçlerini istediği şekilde yönetemediği ölçüde, kalite ve müşteri memnuniyeti sorunlarıyla karşılaşabilir; Şirket'in uzun dönemli müşteri ilişkilerinde oluşabilecek bu tür olumsuzluklar Şirket'in gelir beklentileri üzerinde olumsuz etkilere ve dolayısıyla kar beklentilerinin azalmasına neden olabilir.

- **Şirket'in sahip olduğu, faaliyetlerini yürütmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda meydana gelebilecek arıza veya bozulmalar Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Üretim standartlarında yaşanacak değişiklikler öngörülemeyen ilave maliyetler yaratabilir.**

Şirket, üretim bantlarında yalın üretim sistemi kullanmak suretiyle üretim gerçekleştirmektedir. Her bir üretim birimi, diğerlerinden bağımsız olarak çalışma kapasitesine sahiptir. Şirket, söz konusu birimlerden bazılarını hem yeni personelin eğitimi için hem de kapasite gerekliliği için kullanmakta, bu surette planlama kapsamında üretim bantlarında meydana gelebilecek arızaların üretim ve teslim yükümlülüklerine etkisi azaltılmaya çalışılmaktadır. Tekstil sektörünün yapısı gereği ağırlıklı olarak insan kaynakları önem arzetymekte, makine ve ekipmanların basit yapısı gereği önemli teknik aksaklıklar sıklıkla yaşanmamaktadır.

Bu nedenlerle, Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlı olarak etkileyebilecektir. Şirket'in insan kaynağına dayalı yapısını gelecekte sektörel gelişmelere bağlı olarak yenilemesi gerekebilir. Bununla birlikte Şirket'in sahip olduğu makine ve ekipmanların zaman içerisinde gelişen teknolojik koşullar kapsamında yenilenmesi gerekebilecek olup bu durum Şirket'e yeni finansman yükü getirebilir. Gerekli halde yenilenemeyen makine ve ekipmanlar veya yetişmiş iş gücünün ani kaybı gibi nedenlerle, Şirket müşterilerin taleplerini karşılamakta zorlanabilir, buna bağlı olarak pazar kaybı görülebilir.

Şirket, müşteri talepleri, sürdürülebilirlik hedefleri ve sektördeki yenilikler nedeniyle üretim standartlarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkmasından olumsuz yönde etkilenebilir. Tedarik edilmesi gereken yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması durumunda Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı açısından bu makinelerin temini Şirket'in yatırım maliyetlerinin artmasına neden olabilir.

- **Şirket, ürün standardını koruyamadığı durumda müşteri ve pazar kaybı yaşayabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşterilerin ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte üretim yapabilmesine bağlıdır.

Şirket'in müşterileri ile kurmuş olduğu uzun soluklu ilişki Şirket'in başarısında büyük etkiye sahiptir; özellikle müşterilerine ait marka imajını ve itibarını muhafaza etmek, geliştirmek ve müşterilerle kurulmuş güçlü ilişkiyi korumak Şirket'in sürdürülebilir hedefleri için önemi haizdir.

Şirket ürünleri, belirli bir tolerans dahilinde ve uluslararası standartlara göre kabul gören kalite kriterlerine göre üretilerek sevk edilmektedir. Üretim esnasında oluşabilen kriterlerin üstünde veya altında kalan üretimler, standart dışı ve ikinci kaliteye ayrılmaktadır. Ayrılan ürünler standart dışı ve ikinci kalite olarak satılmakta ve hiçbir garanti içermemektedir. Üretim esnasında tespit edilemeyen ayıplar ve müşteri şikayeti oluştuğunda bu durum Şirket'in kalite güvence şefliği ve üretim müdürlüğünce incelenmekte, yapılan değerlendirmelerde müşteri haklı bulunursa hatalı ürün değiştirilmekte ya da iskonto uygulanmaktadır. Bu değişim ve iskontolar finansal tablolarda satıştan iadeler kısmında gösterilmektedir.

Şirket ürettiği tekstil ürününün kalitesini ve standartlarını koruyamadığı takdirde, en çok satış yaptığı müşterilerini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in müşterileri tarafından talep edilen kalite standartlarını sağlamak üzere ek yatırımlar yapmak zorunda kalmasına neden olabilir. Tüm bu durumların gerçekleşmesi halinde, Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- **Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finansman imkanlarının daralması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket faaliyetleri kapsamında işletme sermayesi ihtiyaçları dışında uzun vadeli finansman ihtiyacı duymamıştır. Bu durum, Şirket'in gelecekte uzun vadeli finansman ile yatırımlar yapmayacağı anlamına gelmez. Diğer yandan, kısa vadeli finansmanlar ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzeri varlıkların teminat gösterilmesi suretiyle edinilmekte, spot ve rotatif kredi niteliğinde bir yıl veya daha kısa vadeli krediler olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in finansman ihtiyaçlarını büyük ölçüde kısa vadeli kredilerden karşılaması nedeniyle faizlerdeki artış finansman durumunu etkilemektedir. Dönemsel ekonomik koşullara bağlı olarak uygulanan makro ihtiyati tedbirler Şirket'in istediği koşullarda finansmana erişememesine neden olabilir; finansmana erişiminin mümkün olmaması veya zorlaşması, Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu, nakit akımlarını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket, ihtiyaç duyduğu personeli zamanında bünyesine dahil edemeyebilir, bu durum siparişlerin teslimatlarının aksamasına neden olarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, yönetim kurulu, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket, faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik veya sektörel uzmanlığa sahip nitelikli çalışanların istihdamına bağlıdır.

Şirket'in mevcut kilit personelini kaybetmesi, kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut faaliyetlerini yerine getirme ve genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in Mısır'da üretime başlamayı planladığı fabrikada ise toplamda 450 ila 500 çalışan istihdam edilmesi hedeflenmektedir. Şirket'in Mısır üretim sektöründe daha önce faaliyet göstermemiş olması, ilgili ülke iş kanunlarına ve çalışan güvenliği mevzuatına hakim olmaması, kalifiye personele erişim hızı gibi konularda Şirket planlandığı şekilde hareket edemeyebilir, yetiştirdiği personeli elinde tutmakta zorlanabilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların, kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, kredi kullanımı için muhtelif bankalar ile tip sözleşme niteliğinde olan genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Bankalarca Şirket'e tahsis edilen kredi limitleri dahilinde, nakdi ve gayrinakdi kredi kullanımları gerçekleştirilerek bankalara borçlanılmıştır. Bankalar ticari kredilerini zaman zaman çeşitli nedenlerle vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Ayrıca, bankalarca kredi hesaplarının kat edilerek erken geri ödeme talep edilmesi yerine sabit faizli olmayan kredilerin faizlerinde tek taraflı değişiklik de gerçekleştirilebilmektedir. Bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yollara başvurabilmektedirler.

Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Buna ek olarak, böyle bir talep Şirket'in tüm bankalar ve finansal kuruluşlar nezdindeki itibarını etkileyeceğinden kredi kullanımı bulunan diğer banka tarafından da kredi hesapları kat edilerek mevcut kredilerin vadesinden önce ödenmesi talep edilebilecektir. Mali piyasaların zor günlerden 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.

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

- **Şirket'in yararlandığı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması sonucu Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in Batman fabrikasında yapılacak tevsi yatırımı (üretim hattı veya makine ve teçhizat ilavesiyle kapasitenin artırılmasına yönelik) kapsamında 5.910.010 TL tutarlı 21.12.2021 tarih ve 531615 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup, söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Teşvik belgesi kapandıktan sonra 10 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği,
- Faiz desteği (TL cinsinden kredilerde 7 puan, döviz cinsinden kredilerde 2 puan),
- Kurumlar vergisi teşviki olarak 6. Bölge teşviklerinden faydalanma, %90 vergi ve %50 Yatırım Katkı Oranı,
- Gümrük Vergisi muafiyeti ve
- KDV istisnası teşviklerinden faydalanılmaktadır.

Şirket'in Zonguldak'taki fabrikasında yapılacak tevsi yatırımı (üretim hattı veya makine ve teçhizat ilavesiyle kapasitenin artırılmasına yönelik) kapsamında 10.000.000 TL tutarlı 24.02.2020 tarih ve 509152 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup, söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket'in eylemleri ve faaliyetleri, idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları, işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir.

Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz etkilenebilir. Bu hususlara ek olarak söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.**

Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişikliklerden, vergi oranlardaki artışlardan, vergi denetimleri ve vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. Üretimdeki ana girdi olan iplik ve kumaş başta olmak üzere doğrudan veya dolaylı olarak ithal edilen girdilerin gümrük vergilerindeki değişiklikler, bu konulardaki belirsizlikler Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in vergi yükü, Kurumlar Vergisi oranının artması, diğer vergi kanunlarındaki değişiklikler nedeniyle vergi artışı meydana gelmesi, uygulamadaki değişiklikler, vergisel avantaj sağlayan teşvikleri kullanma kabiliyetindeki değişiklikler, yeni vergiler konması gibi sebeplerle artabilir. Şirket vergi yükündeki bu artışı ürün fiyatlarına yansıtamayabilir, yansıtmayı belli bir zaman alabilir, vergi yükündeki artış ürünlerin fiyatlarında artışa ve talepte azalmaya sebep olabilir. Şirket vergi idaresi tarafından denetime tabidir, denetimler neticesinde Şirket'e ek vergi tahakkuk edilebilir ve vergi cezalarına maruz kalabilir. Bu gibi ek maliyetlerin Şirket'in finansal durumu ve karlılığı üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

- **Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, kanuni düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Şirket'in uymakla yükümlü olduğu kanun ve düzenlemelerin ihlal edildiği tespit edilirse Şirket, yaptırımlara maruz kalabilir ve bu husus Şirket'in itibarını, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, faaliyet alanları ile ilgili olarak kişisel verilerin korunması düzenlemeleri dahil kanuni düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Şirket 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve ikincil mevzuat kapsamında çalışanlarına ilişkin olarak özel nitelikli kişiler verileri dahil olmak üzere kişisel verileri toplamakta ve işlemektedir. Şirket, söz konusu faaliyetlerini ilgili mevzuat hükümlerini dikkate alarak gerçekleştirmek için makul dikkat ve özeni gösterdiğine inanmakla birlikte, Kişisel Verileri Koruma Kurumu tarafından re'sen veya şikayet üzerine yapılabilecek incelemelerde, Şirket'in görüşlerinin tersine mevzuat hükümlerine aykırılıklar tespit edilebilir.

Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ile bunlara uyumun sağlanması, yürürlükteki düzenlemelerin daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu kanun veya düzenlemelerin ihlaline yönelik iddia ve soruşturmalara karşı savunma yapılması, Şirket'i ilave masraflara veya başka yükümlülüklerle maruz bırakabilir. Buna ek

bilgi işlem teknolojilerinde meydana gelen hukuka aykırı saldırıların son yıllarda yaygınlaştığı ve giderek daha karmaşık tehditlere neden olduğu bilinmektedir.

Şirket tarafından gerekli tedbirler alınmış olduğu düşünülse de, yetkisiz üçüncü kişilerce hukuka aykırı olarak gerçekleştirilecek siber saldırılar sonucunda ilgili veri ve bilgilerin üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında zarar gören personel veya müşteriler Şirket'e karşı yasal süreçler başlatabilir. Bunlara ek olarak KVKK'ya uyum düzenlemelerinin tam ve zamanında gerçekleştirilememesi sebebiyle; Şirket, idari para cezaları ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonlarını, güvenilirliğini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir. Bu da finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi gibi faktörlerden bazılarında hedeflenen başarıya ulaşamaması Şirket'in karlılık beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

3.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- **Perakende giyim sektörü ekonomik durum, tüketici güven ve harcama alışkanlıklarındaki değişimlerden önemli ölçüde etkilenen bir sektördür. Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi tekstil sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Moda trendleriyle beraber değişen tüketici satın alma tercihleri, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in satışları Türk müşterilerin takdirinde olan harcama tutarına bağlıdır ve finansal performansı makroekonomik şartlara ve Türkiye'deki tüketici harcamalarını etkileyen diğer etkenlere bağlıdır. Türkiye'deki tüketici harcama alışkanlıkları Şirket'in kontrolü dışındaki istihdam düzeyi, maaş, ücret oranı, tüketici güveni, tüketicinin ekonomik şartlara yönelik algısı, enflasyon, genel faiz oranı, tüketici borç miktarı, barınma masrafı, tüketici kredilerine erişim, mevsimsellik ve diğer iklim değişiklikleri, demografik profillerdeki değişiklikler ve tüketici beklentileri gibi birtakım faktörlere tabidir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, tekstil ve hazır giyim sektörünü doğrudan etkileyebilmektedir. Tekstil sektörünün ekonomi ile olan elastikiyeti yüksek olduğundan ekonomik krizlerde en hızlı ve en fazla etkilenen sektörlerin başında gelmektedir. Ekonomik gerileme döneminde tüketiciler özellikle temel ihtiyaç ürünleri dışındaki ürünlere ilişkin alım miktarlarını azaltarak harcamalarını düşürmekte ya da daha ucuz ürünler alma eğiliminde bulunmaktadır. Özellikle giyim pazarının durgun olduğu ya da düşüşe geçtiği dönemlerde Şirket'in geçmişteki gelirlerini ya da kârlılığını koruyacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Bu nedenle ülke ve dünya ekonomisinde yaşanan önemli dalgalanmalar, ya da olası ekonomik krizler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- **Döviz kurlarında yaşanabilecek ani yükselişler yurt içinde talep daralmasına bağlı olarak satışların azalmasına neden olabilir. Bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.**

Döviz kurlarındaki ani değişimler sektördeki maliyet yapısını olumsuz etkilemektedir. Rekabetin yoğun olduğu hazır giyim ve tekstil sektöründe döviz kurlarında yaşanan hareketler nedeniyle artan maliyetlerin fiyatlara yansıtılması hazır giyime olan talebi olumsuz etkileyebilmektedir. Temel ihtiyaç

maddesi olmaması nedeniyle fiyatlardaki ani değişimler tüketici davranışların bozulmasına ve talep düşüklüğüne yol açabilmektedir. Döviz kurlarında yaşanabilecek ani değişimler olması durumunda sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerinde bozulma gözlenebilir ve finansal yapıları bozulabilir.

Yine tüm bunlara ek olarak döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar, yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte, Şirket ve diğer sektör şirketlerinin ürünlerine yönelik olarak fiyatlama ve karlılık riski oluşturabilir, söz konusu şirketlerin döviz açık pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

• **Sektöre yeni firmaların girmesiyle rekabet artabilir, artan rekabet Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel süreçlerini, karlılık oranlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Sektördeki rekabet ortamı, Şirket'in gelirlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Türkiye tekstil sektörü oldukça rekabetçi bir yapıya sahiptir. Tekstil üretiminde çeşitlilik ve pazardaki oyuncu sayısının yoğunluğu, pazarın özellikle fiyat algısına dayalı rekabete açık hale gelmesine neden olmuştur. Üretim yapılan sektörlerde yeni kurulan firmaların artması, yurt içi ve yurt dışından büyük oyuncuların dahil olmasıyla rekabet ortamının artması, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin pazar payının azalmasına sebep olabilir.

Şirket, pazardaki konumunu rakiplerine karşı kaybedebilir ağırlıklı olarak erkek ve çocuk boxer üretiminin yanı sıra kadın alt grubu ürün üretimi yapmaktadır. Bu yönüyle üretimde belirli bir gruba yoğunlaşmış olması Şirket'e rekabet avantajı sağlamış olmakla beraber, müşteri yoğunluğunu da yanında getirmektedir. Rakiplerin, yeni teknolojiler ve gelişen trendler konusunda AR-GE faaliyetlerine hız vermesi ve bu gibi değişikliklere hızlı adapte olması sonucunda, sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin sipariş alması zorlaşabilir, yoğun rekabet ortamında iş yapabilirliği düşebilir. Sektördeki rekabet nedeniyle kimi firmaların agresif satış politikası uygulaması, aynı büyüklük ve kapasitede bulunmayan küçük ölçekli rakip firmaların satış fiyatını düşürmek veya pazarlama faaliyetlerini artırması yönünde etkileyebilir.

Şirket ile aynı özelliklere sahip ürünlerin alternatif şirketler tarafından üretilerek rekabetçi fiyatlarla pazara sunulması, Şirket'in potansiyel işlerini, karlılığını ve finansal durumu olumsuz etkileyebilir.

• **Enerji fiyatlarının sektörün en büyük girdisi olan kumaş fiyatlarına doğrudan etkisi şirketlerin rekabet gücünü olumsuz etkileyebilir.**

Kumaş üretimindeki en büyük maliyet kalemlerinden biri olan enerji fiyatlarındaki artışlar, sektörde kumaş fiyatlarını doğrudan etkilemekte ve fiyatlarda yukarı yönlü harekete neden olabilmektedir.

Sektörün en büyük girdisi olan kumaş fiyatlarındaki bu artış şirketlerin maliyetlerini artırmakta olup bu durum özellikle ihracat pazarlarında şirketlerin rekabet gücünü olumsuz etkileyebilmektedir. Enerji üretiminde meydana gelen maliyet artışlarının tüketici konumundaki kumaş üreticileri ve dolaylı olarak Şirket'e yansımaları olabilir; bu durum Şirket'in hammadde maliyetlerinin artmasına ve karlılığının azalmasına neden olabilir.

• **Sektördeki şirketlerin faaliyetleri yürürlükteki mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.**

Şirket, müşterileri hazır giyim firmalarının faaliyet gösterdikleri pazarlardaki başarısına önemli ölçüde bağlıdır. Hazır giyim sektöründe ortaya çıkabilecek daralma, müşterilerinin faaliyet göstermekte olduğu pazarlara erişiminin mevzuat değişiklikleri ve özellikle ithalat ve ihracat rejimlerinde meydana gelebilecek değişiklikler gibi nedenlerle engellenmesi vb. nedenler Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörün beklenen büyümeyi gerçekleştirememesi sonucunu doğurabilir.

Hazır giyim ve perakende de meydana gelebilecek bu tür daralmalar sektörün rekabetçi ortamı da dikkate alındığında, Şirket'in beklenen büyümesini gerçekleştirememesine ve faaliyet gelirlerinin azalmasına neden olabilir.

3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- **Şirket'in payları ilk kez bir borsa nezdinde kurulu piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.**

Şirket'in payları bu ihraç öncesinde Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmemiştir. İhracın tamamlanmasından sonra İhraç Edilen Paylar'a ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, İhraç Edilen Paylar yalnızca nitelikli yatırımcıların işlemlerine açık olan Girişim Sermayesi Pazarı'nda satılacaktır. Bu da İhraç Edilen Paylar'ın alım satımı bakımından alıcı ve satıcılara sınırlama getirecek, nitelikli yatırımcı olmayan kişiler Girişim Sermayesi Pazarı'nda pay alıp satamayacaklardır. Dolayısıyla, İhraç Edilen Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de İhraç Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, nitelikli yatırımcıların İhraç Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. İhraç Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz etkileyebilir. İhraç Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat ilk ihraç fiyatının altına düşebilir.

İhraç fiyatı, İhraç Edilen Paylar'ın pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. İhraç Edilen Paylar'ın değeri, Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, İhraç Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların aldıkları payları satın aldıkları fiyattan veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir. Sonuç olarak, payları satın alan yatırımcılar, bu paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

İhraç edilen payların değeri, Şirket'in finansal performansı ile veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, ihraç edilen payların işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir. Tüm bunlar, Şirket paylarını satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetmelerine neden olabilir.

- **Borsa İstanbul nezdinde faaliyet göstermekte olan GSP oldukça yeni bir pazardır. Bir çok fon bu pazarda kote olmasına rağmen şirketler bakımından yeni bir pazar olarak nitelendirilebilir. Bu durum yatırımcıların satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını ve payların fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket paylarının işlem göreceği GSP, Borsa İstanbul nezdinde kurulmuş olmakla birlikte, şirket paylarının işlem görmesi bakımından diğer pazarlara kıyasla görece yeni bir pazardır. GSP'de işlem gören ortaklık sayısı sınırlıdır. Bu pazarda yalnızca nitelikli yatırımcılara yönelik satış yoluyla ihraç

edilmiş paylar ile Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları işlem görmektedir.

GSP'nin görece yeni olması ve Şirket'in payları GSP'de işlem görece ilk şirketlerden biri olması sebebiyle söz konusu pazarda yeterli likidite ve işlem hacmi oluşmayabilir. Bu durum, yatırımcıların sahip oldukları payları istedikleri zaman satabilme imkanlarını kısıtlayabilir, aktif ve sürdürülebilir bir ikincil piyasa oluşmasını engelleyebilir. Payların el değiştirmesi sınırlı kalabilir veya hiç mümkün olmayabilir. Bu kapsamda, GSP'de işlem görece Şirket payları likidite riski taşımakta olup, yatırımcıların yatırımlarını kısa vadede nakde çevirmesi her zaman mümkün olmayabilir.

Bununla birlikte, GSP'de işlem gören şirketlerin erken aşama veya büyüme sürecindeki yapıları itibarıyla finansal ve operasyonel riskleri daha yüksek olabilir. Şirketlerin hedefledikleri iş planlarını hayata geçirememesi, yönetim ekibinin girişimcilik alanında yeterli deneyime sahip olmaması, piyasa koşullarındaki belirsizlikler, mevzuat değişiklikleri gibi nedenlerle yatırımın değeri önemli ölçüde azalabilir.

Tebliğ uyarınca, GSP'de işlem gören paylar, işlem görmeye başlanan yılı takip eden iki yıl tamamlanmadan halka arz yoluyla satışa konu edilememektedir. Ayrıca Şirket'in, paylarının diğer pazarlarda işlem görmesini teminen beş yıl içerisinde yalnızca sermaye artırımı yoluyla yapılacak halka arz için Kurul'a başvuruda bulunması gerekmektedir. Şirket'in bu yükümlülükleri yerine getirememesi, halka arz için uygun koşulların oluşmaması veya Kurul tarafından yapılacak değerlendirme sonucunda izahnamenin onaylanmaması halinde, payların GSP dışındaki bir pazarda işlem görmesi mümkün olmayabilir. Bu durumda Şirket'in GSP kapsamından ve dolayısıyla sermaye piyasası mevzuatı kapsamından çıkarılması söz konusu olabilecektir. Bu durum, yatırım yapılan tutarların kısmen veya tamamen kaybedilmesine neden olabilir.

• **Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.**

İhracın tamamlanmasını takiben Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Şirket'in ana pay sahipleri Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU ayrıca, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına sahip olması sebebiyle işbu yönetim kuruluna aday gösterme ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir. Şirket'in ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ayrıca imtiyazlı paylar borsa dışında da el değiştirebilir ve bu durumda ortaya çıkacak yönetim değişikliğinin Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

• **Şirket gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.**

Şirketler, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurul'un onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını Şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

Şirket'in kâr dağıtım kararı alması durumunda kar payını hesaplama ve dağıtma düzenlemeleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı tarafından belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir.

Gelecekteki kar dağıtımının fiilen ödenmesi, şekli ve miktarı, aşağıdakileri de kapsayan ama bunlarla sınırlı olmayan birçok unsura bağlıdır:

- Şirket'in uygun miktarda kâr elde etmesi,
- Dağıtılabılır karın ve yedek akçelerin miktarı,
- Serbest nakit akışı miktarı,
- İşletme sermayesi ihtiyacı, finans maliyetleri, yatırım harcamaları ve planları,
- Borçluluk oranları,
- Türkiye'de faaliyet gösteren ve borsada işlem gören muadil şirketlerin ödedikleri kâr payı seviyesi,
- Şirket'in pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun zaman içerisinde kendi takdirine göre uygun bulacağı diğer etkenler.

Şirket, önemli miktarda kar elde etse dahi, yönetim kurulunun elde edilen kar tutarını yeniden yatırım veya devralma gibi başka amaçlarla kullanarak pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabilmesine inanması halinde kar dağıtamayabilir. Bunun sonucunda da Şirket'in gelecekte kar payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir.

• **Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.**

Şirket bedelli ve / veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir veya Şirket'in mevcut ortakları kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı, dolayısıyla bu payların genel kuruldaki oy hakları azalabilecektir.

• **Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.**

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

• **Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda Borsa, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu'na şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet

verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı / tarzı değişebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

- **Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket paylarının ilk ihraç fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatlarının düşmesine sebep olabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

- **İhraç Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.**

İhraç Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- İhraç Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, İhraç Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, İhraç Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- İhraç Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı,

hallerde Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- İhraç Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun İhraç Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, İhraç Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırım faaliyetleri, ilgili tebliğ ve düzenlemelere ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir. Her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

3.4. Diğer riskler:

- **Covid-19 pandemisi de dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Covid-19 pandemisi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Covid-19 pandemisi nedeniyle kamu idaresi tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi

kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 pandemisi ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin Şirket'in faaliyetleri, müşterileri, tedarikçileri ve genel ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması muhtemeldir.

Dünya Sağlık Örgütü Covid-19'un sağlık açısından artık küresel bir acil durum teşkil etmediğini 2023 yılının Mayıs ayında açıklamakla birlikte, artan enerji, hammadde, navlun fiyatları ve tedarik sıkıntıları talepte daralmalara sebep olabilir, Şirket'in maliyetlerini artırabilir, maliyet artışları satış fiyatına birebir yansıtılamayabilir. Covid-19 pandemisi etkisinin yeniden artması ya da yeni bir salgın çıkması durumunda Şirket'in müşterilerinin likidite sorunu yaşaması nedeniyle gelirlerinde düşüş yaşanabilir. Covid-19 pandemisinin Şirket faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi belirsizlikler barındıran etmenlere bağlıdır. Covid-19 pandemisinin etkisi sürerse, artarsa veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler tekrar ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir. Tüm bunlara ek olarak Şirket'in personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda Şirket'in faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

• **Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana) etkileyen deprem felaketi meydana gelmiş olup söz konusu deprem felaketi Şirket faaliyetlerini doğrudan etkilememiş olmakla birlikte, dolaylı yoldan etkilenmesine neden olmuştur. Kumaş alımlarının büyük kısmını Kahramanmaraş bölgesinden yapan Şirket, mevcut tedarikçisinin depremi hafif hasarlı atlatması nedeniyle herhangi bir zarara uğramamıştır. Ancak o bölgedeki faaliyetlerde yaşanan aksamalar nedeniyle yeni dönemde kumaş alımlarını başka bölgelere kaydırmıştır. Bu durum alışıl gelmiş tedarikçilerin yanında yeni tedarikçi risklerini ortaya çıkarmıştır. Ayrıca deprem nedeniyle o bölgede durma noktasına gelen kumaş üretimleri, arzı olumsuz etkilediğinden fiyatlarda yükselişler gözlenmiştir. Yine deprem felaketinin ülkemiz ekonomisinde yaratacağı hasar nedeniyle alınacak ekonomik, finansal, sosyal ve siyasi kararlar Şirket özelinde olumsuz etki yaratabilir.

Bunun gibi gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Deprem sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek depremler çerçevesinde Şirket'in personelleri yaralanabilir veya ölebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

• **Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Türkiye'de veya komşu ülkeler başta olmak üzere yabancı ülkelerde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkilerin, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

- Şirket'in ana pay sahipleri Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU'nun menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Şirket'in ana pay sahipleri Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU'nun şahıslarıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, bu durum Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yansiyabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif yönde etkileyebilir. Bununla birlikte Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU'nun sahip oldukları Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, Şirket faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirket'in satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.

- Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler

➤ **Sermaye Riski**

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla 281,1 milyon TL'lik net borcuna karşılık 482,9 milyon TL'lik özkaynakları olmasına bağlı olarak, yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmaktadır. Bununla birlikte Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla 144,2 milyon TL'lik finansal yatırımı (kur korumalı mevduat) bulunmaktadır. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup, Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

➤ **Kredi Riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.12.2024	5.351	132.454.042	232.768	372.764	64.423.152	-	197.488.077

01.01.2024-31.12.2024 dönem sonu itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 132.454.042 TL ticari alacağı, ilişkili taraflardan 5.351 TL, ilişkili olmayan taraflardan 372.764 TL diğer alacağı, bankalarda 64.423.152 TL mevduatı bulunmaktadır. Alacakların vadelerinin ileride uzaması durumunda Şirket, ek işletme sermayesi ihtiyacı duyabilir. Şirket, net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir,

Şirket'in, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edememesi faaliyet sonuçları ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

➤ **Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in likidite riski 01.01.2024 - 31.12.2024 dönem sonu itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

	31.12.2024
Dönen Varlıklar	713.238.354 TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler	473.014.207 TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Dönen Varlıklar	0,66

➤ **Piyasa Riski**

- **Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket ABD Doları, Euro ve GBP para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

(TL)	
Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2024
Döviz Varlıkları	55.709.125
Döviz Yükümlülükleri	2.148.180
Döviz Cinsinden Türev Araçlar	-
Net Döviz Pozisyonu	53.560.945

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla sınırlı tutarca net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

- **Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
CINAR YOLU 356. SOĞUKÇI YOLU
İÇ KAPALI ALAN 2 BAĞIÇCI İSTANBUL
EŞEĞİ BAĞI DAIRESİ 514 140 4595
MERSİS NO: 0814100459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

4.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

4.1.1. İhraççı'nın ticaret ünvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret ünvanı Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

4.1.2. İhraççı'nın kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Çınar Mah. İstanbul Cad. 856 Sok. No: 1-3 İç Kapı No: 21 Bağcılar/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	367177

4.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Şenel Vurucu ve Gülayşe Vurucu tarafından, "Mega-Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" ünvanı ile Ticaret Bakanlığı tarafından 07.01.1997 tarihinde onaylanan Esas Sözleşmesi uyarınca, İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 18 Mart 1997 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in kuruluş esas sözleşmesi 21 Mart 1997 tarih ve 4254 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 367177-0 sicil numarası ile faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ünvanı 16 Ekim 2023 tarih ve 10936 sayılı TTSG'de ilan edilen tür değişikliği ile "Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket'in süresi sınırsızdır.

4.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Çınar Mah. İstanbul Cad. 856 Sok. No: 1-3 İç Kapı No: 21 Bağcılar / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: 0212 912 52 62 Faks: 0212 461 00 28
İnternet Adresi	www.megatekstekstil.com
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	megatekstekstilurunleri@hs01.kep.tr

4.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Yıl	Önemli Gelişmeler
1997-Kuruluş	Şirket, Mega-Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ticaret ünvanı ve 500 TL sermaye ile 2 ortaklı bir limited şirket olarak tescil ve ilan tarihinden itibaren 99 yıl süreli şekilde kurulmuş olup bu kuruluş 18.03.1997 tarihinde tescil, 21.03.1997 tarih ve 4254 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in ilk kuruluş merkezi "Yenigün Mah., Bağcılar Cad., 10. Sok., No:19, Bağcılar / İstanbul" adresidir.

	Şirket, örme ve dokuma kumaş iç ve dış giyim, suni deri ve deriden mamul dış giyim imalat ve ticareti üzerine Şenel VURUCU (%90) ve Gülayşe VURUCU (%10) tarafından kurulmuştur. Şirket, kuruluşunu müteakip 18.07.1997 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile Bağcılar Cad., 13/3. Sok., No:3/1, Bağcılar/İstanbul adresinde Bağcılar üretim atölyesinin açılışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu karar 29.07.1997 tarihinde tescil, 04.08.1997 tarih ve 4348 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Akabinde Şirket, yine 29.08.2000 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile Yenigün Mah., 14/2. Sok., No:9, Bodrum Kat, Bağcılar / İstanbul adresinde, Bağcılar'da ikinci şubesinin açılışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu karar, 04.09.2000 tarihinde tescil, 21.09.2000 tarih ve 5136 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
1998	Şirket'in 02.10.1998 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile 500 TL olan sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 9.500 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı işlemi, 31.12.1998 tarihinde tescil edilmiş olup 11.01.1999 tarih ve 4709 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2003	Şirket, Bağcılar'da açtığı şubelerin tamamını 18.07.2003 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile 01.07.2003 tarihi itibarıyla kapatmıştır. Söz konusu karar, 21.07.2003 tarihinde tescil edilmiş olup 24.07.2003 tarih ve 5848 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket, 18.07.2003 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile merkezini 01.07.2003 tarihinde Kirazlı Mah., Mevlana Cad., Geylani Sok., No:1, Bodrum Kat, Bağcılar / İstanbul adresine nakletmiştir. Söz konusu adres değişikliği, 21.07.2003 tarihinde tescil, 24.07.2003 tarih ve 5848 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2006	Şirket, 06.02.2006 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile merkezini 01.02.2006 tarihinde Merkez Mah., 3. Sok., No:7, Bodrum Kat, Bağcılar/İstanbul adresine nakletmiştir. Söz konusu adres değişikliği, 07.02.2006 tarihinde tescil, 10.02.2006 tarih ve 6490 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2008	2008 yılı itibarıyla Şirket'in kurucu ortağı olan Şenel VURUCU'nun büyük oğlu Mehmet VURUCU, Mega Teks bünyesinde çalışmaya başlamıştır. O tarihe kadar fason üretim firması olarak çalışan Mega Teks, Mehmet VURUCU'nun önderliğinde bu yapısını değiştirmek üzere atılımlar gerçekleştirmeye başlamıştır. Şirketi imalathaneye dönüştürme hedefi ile yeni pazarlama stratejileri belirlenmiştir. Bu kapsamda yaklaşık 2 yıl süren bir pazarlama aktivitesi sürdürülmüş, Türkiye'nin bilinen perakende firmaları ile görüşmeler gerçekleştirilmiş ve siparişler alınmaya başlanmıştır.
2010	2010 yılı itibarıyla ilk kez Türkiye'nin bilinen perakende firmalarına erkek boxer imalatı yapılmaya başlanmıştır. O dönem sektörde belirli payı bulunan şirketlere kendi markaları ile ürün imal edilmeye başlanmıştır. Bu kapsamda Mega Teks, bu perakendecilere erkek boxer ürün grubunu dahil eden ilk şirket olmuştur. Perakendecilerde yaşanan bu değişim kısa sürede sektörün diğer temsilcilerine de yayılmış ve tüm tekstil perakende sektöründe faaliyet gösteren şirketler iç giyim üzerine reyonlar oluşturmuştur. Bunu daha sonra organize perakende zincirleri izlemiştir.

2015	Mega Teks kapasite artırım ihtiyacı çerçevesinde Zonguldak Çaycuma'da kiralık alanda yeni bir üretim tesisi kurmuştur. 2015 yılı itibarıyla kurucu ortak Şenel VURUCU'nun diğer oğlu Mert VURUCU da Şirket'te çalışmaya başlamıştır. Bu tarihten itibaren imalat satışlarına ağırlık veren Şirket, Türkiye'nin bilinen perakende firmalarına hizmet vermeye devam etmiştir. Şirket'in Çaycuma Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde, 2572 Sicil No ile tescilli Çaycuma Şubesi bulunmaktadır. Söz konusu şubenin açılışı, 11.03.2015 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile gerçekleştirilmiş olup şube açılışı, 27.04.2015 tarihinde tescil, 06.05.2015 tarih ve 8814 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2018	2018 yılına kadar sadece yurt içi pazarda perakende sektöründeki markalara ürün üreten Şirket, 2018 yılı itibarıyla ilk kez ihraç kayıtlı ürün satışı yapmıştır. Şirket, 01.06.2018 tarihli Genel Kurul Kararı ile merkezini Merkez Mah., Güngören Cad., No:69/1/Z1, Bağcılar/İstanbul adresine nakletmiştir. Söz konusu adres değişikliği 09.06.2018'de tescil, 14.06.2018 tarih ve 9600 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2019	Şirket'in 01.11.2019 tarihli genel kurulu toplantısında, 10.000 TL olan Şirket sermayesinin 700.000 TL'si geçmiş yıl karlarından, 6.290.000 TL'si ortaklara borçlar hesabından karşılanarak 7.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artırımını 07.11.2019 tarih ve 9946 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2020	2020 yılının Haziran ayında Şirket, 7.000.000 TL olan sermayesini tamamı nakden karşılanmak üzere 8.000.000 TL artışla 15.000.000 TL'ye yükseltmiştir. İlgili sermaye artırımını 10.06.2020 tarih ve 10094 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in 24.12.2020 tarihli Ortaklar Kurulu Toplantısında nihai ünvanı Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, söz konusu ünvan değişikliği ve esas sözleşme tadili işlemleri, 28.12.2020 tarihinde tescil edilmiş, 29.12.2020 tarih ve 10234 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 2018 yılında Şirket'in ihraç kayıtlı olarak ürün satışı yaptığı müşterisinin e-ticaret sitelerinde sattığı ürünlere olan talebin, pandemi döneminde artması ile birlikte yeni gelen siparişleri karşılamakta zorlanan Şirket, 6. bölgede¹ yer almasının verdiği bölgesel teşvik avantajlarını da göz önünde bulundurarak Batman'da yeni bir üretim tesisi kurmaya karar vermiştir. Batman Şubesi'nin açılışı, 06.07.2020 tarihli Ortaklar Kurulu Kararı ile gerçekleştirilmiş olup şube açılışı, 11.08.2020 tarihinde tescil, 18.08.2020 tarih ve 10140 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in Batman Şubesi, Gültepe Mah., Kıbrıs Şehitleri Blv., Mega Teks Tekstil Blok, No:165, Merkez/Batman adresinde faaliyet göstermektedir. İhraç kayıtlı olarak satılan ürünlere ilave olarak Şirket, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı markalara doğrudan ihracat yapmaya başlamıştır.
2021	15.01.2021 tarihli Hisse Devir Sözleşmeleri ile;

¹ Batman ili T.C. Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı'nın teşvik uygulamaları bakımından 6. bölgede yer almaktadır. (Kaynak: <https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/destek-tesvikler/YatirimTevsikSistemiSunumuV5.pdf>)

	-Şenel VURUCU; Şirket'in 15.000.000 TL'lik sermayesinin %60'lık kısmına karşılık gelen 9.000.000 TL tutarlı 600 adet payın tamamını nominal değer üzerinden Mehmet VURUCU'ya, Şirket'in 15.000.000 TL'lik sermayesinin %30'luk kısmına karşılık gelen 4.500.000 TL tutarlı 300 adet payın tamamını nominal değer üzerinden Mert VURUCU'ya, -Gülayşe VURUCU; Şirket'in 15.000.000 TL'lik sermayesinin %10'luk kısmına karşılık gelen 1.500.000 TL tutarlı 100 adet payın tamamını nominal değer üzerinden Mert VURUCU'ya devretmiş ve ortaklıktan ayrılmışlardır. Şirket, 12.04.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile merkezini Çınar Mah., 856. Sok., No:1/3, İç Kapı No:41, Bağcılar/İstanbul adresine nakletmiştir. Söz konusu adres değişikliği, 15.04.2021'de tescil, 15.04.2021 tarih ve 10310 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket, 17.06.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile merkezini, mevcut durumda da merkez adresi olan, Çınar Mah., 856. Sok., No:1/3, İç Kapı No:21, Bağcılar/İstanbul adresine nakletmiştir. Söz konusu adres değişikliği, 21.06.2021'de tescil, 24.06.2021 tarih ve 10356 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 2021 yılının Haziran ayı itibarıyla 15.000.000 TL olan Şirket sermayesi, 13.825.626,12 TL'si geçmiş yıl karlarından, 1.174.373,88 TL'si nakden olmak üzere 15.000.000 TL artışla 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım, 30.06.2021 tarih ve 10360 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2022	2022 yılının Nisan ayında Şirket'in 30.000.000 TL olan sermayesi, 10.945.209,64 TL'si geçmiş yıl karlarından, 1.032.028,21 TL'si ortaklara borçlar hesabından, 3.022.762,15 TL nakden olmak üzere 15.000.000 TL artışla 45.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. İlgili sermaye artırım 29.04.2022 tarih ve 10570 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 2022 yılının Eylül ayında ürün gamını çeşitlendirmek için, kadın alt iç giyim üretimine başlanmıştır. Kadın alt giyim üretimi kapasitesini karşılayabilmek için Şirket, Çaycuma Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde, 3076 Sicil No ile tescilli Çaycuma 2 Şubesinin açılışını gerçekleştirmiş ve bu bina kesimhane ve depo olarak kullanılmaya başlanmıştır. 1.700 m² kapalı alana sahip bu şubenin açılışı 30.11.2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile gerçekleştirilmiş olup, şube açılışı 07.12.2022 tarihinde tescil, 07.12.2022 tarih ve 10720 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in Çaycuma 2 Şubesi, Perşembe Beldesi, Merkez Mah., OSB Blv., No:2, İç Kapı No:1, Çaycuma / Zonguldak adresinde faaliyet göstermektedir.
2023	Şirket'in ilişkili taraflarından olan VRC Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'in ("VRC Tekstil") 23.03.2022 tarihli genel kurulunda tasfiyeye girilmesi konusunda karar alınmış olup söz konusu karar 06.06.2022 tarih ve 10592 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Tasfiye sürecine giren VRC Tekstil'in terkin edilmesi, 04.02.2023 tarihli genel kurul kararına istinaden 15.02.2023 tarihinde tescil edilmiş olup, 16.02.2023 tarih ve 10771 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

2024	Şirket, online satış platformu geliştirilmesi ve ürünlerinin online satışlarına imkan yaratılması maksadıyla, ana hissedarlar Mehmet Vurucu ve Mert Vurucu'nun iştirak etmiş olduğu Projesoft Teknoloji A.Ş.'nin sermayesinin %50'sini temsil eden paylarının satın alınmasına ilişkin olarak Hisse Devir Vaadi Sözleşmesi imzalamıştır. Şirket tarafından pay alımına ilişkin bedellerin tamamı ortakların Şirket'e olan borçlarının mahsubu yoluyla ödenmiş olup, payların mülkiyetinin devrinin 1 Ekim 2026 tarihinde gerçekleşmesi öngörülmüştür.
2025	Mısır'da üretim yapmak üzere 1400 m ² açık alan üzerine kurulu 3.800 m ² kapalı alanda faaliyet göstermek üzere Kahire, Heliopolis bölgesinde bir fabrika alanı kiralanmıştır. Paylarının %98'i Şirket'e; %1'i Şirket'in pay sahiplerinden Mehmet VURUCU'ya ve %1'i Şirket'in pay sahiplerinden Mert VURUCU'ya ait olan "Turkuaz LLC" unvanıyla Şirket'in bağlı ortaklığının 17.05.2025 tarihinde 20.000.000 Mısır Poundu sermaye ile kuruluş işlemleri gerçekleştirilmiştir. Kurulmuş olan Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmemiştir. Şirket hali hazırda Mısır'da yatırımlarına devam etmekte olup, Ağustos 2025 itibarıyla yeni üretim tesisinin faaliyete başlaması planlanmaktadır. Şirket, Mısır'da yapmayı plânladığı üretimle, hem ABD pazarı gibi daha nitelikli pazarlara üretim yapmayı, hem de ürün gamına katma değeri yüksek ürünleri (tişört gibi) eklemeyi hedeflemektedir. Yatırımların tamamlanarak tam kapasite üretime geçmesi planlanan 2027 yılı itibarıyla, tesiste günlük 25.000 adet boxer, 10.000 adet kadın alt giyim ve 7.500 adet tişört üretimine ulaşılması hedeflenmektedir.

4.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Arsa ve Binalar	2.936.541	-
Tesis ve Makineler	21.191.812	2.360.749
Taşıtlar	8.690.105	18.106.482
Demirbaşlar	2.589.588	1.234.565
Özel Maliyetler	788.564	50.519
Yapılmakta Olan Yatırımlar	20.000.245	-
Toplam	56.196.855	21.752.315

- Arsa ve Bina Yatırımı

Şirket, 2023 yılında, GES projesi geliştirmek için Batman Merkez'de 1.388.938 TL bedel ile tarla vasıflı arsa satın almış olup, söz konusu yatırım Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir. Yine 2023 yılında ileride konut projesi geliştirilmek üzere Ankara'nın Kahramankazan ilçesinde 1.575.000 TL bedel ile arsa satın alınmıştır. 2025 yılı itibarıyla Şirket GES yatırımı yapmaktan vazgeçtiği için Batman'daki arazinin satışı gerçekleştirilmiştir.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ MALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
SINIR MAH 856 SOKAK NO: 1
İÇ KAT: 1 KAT 2 BAĞCILAR
EĞİLİM MERKEZİ DAİRESİ NO: 40 4595
TELEFON NO: 08141404595/00001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kahramankazan'daki arsa üzerine geliştirilmesi planlanan proje için inşaat şirketleriyle görüşülmektedir.

- Tesis ve Makine Yatırımları

Tesis ve makineler; Şirket'in Batman ve Zonguldak'taki üretim tesislerinde üretimde kullanılan (Lok makinesi, overlok makinesi, reçme makinesi, kemer-lastik reçme makinesi, singer, temizleme robotu, cutter vb.) teçhizatlardan oluşmaktadır. Şirket düzenli olarak kapasitesini artırmak adına hem Zonguldak / Çaycuma hem de Batman tesisine makine alımlarını yıllar itibarıyla sürdürmüştür. 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla 21,2 milyon TL ve 2,4 milyon TL tutarında tesis ve makine yatırımı yapmış, söz konusu yatırımları, özkaynak ve finansal kiralama yoluyla finanse etmiştir. Yalın üretim sistemi (hücre sistemi) düzeni içerisinde yapılan üretimde bir hücre; 3 lok makinesi, 1 adet overlok makinesi, 1 adet reçme makinesi, 1 adet kemer-lastik reçme makinesi, 1 adet etiket 1 adet temizleme robotu teçhizatlarından oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan tesis ve makine yatırımlarının büyük bölümü bu teçhizatlardan oluşmaktadır.

Şirket 2025 yılı içerisinde Mısır'da yeni kurulmakta olan üretim tesisi için dikim makineleri, cutter ve serim makinesi, çeşitli teçhizat ve tesisat ve yer kurulumuna ilişkin yatırım yapmayı hedeflemiş olup, yatırımları devam etmektedir. Tesisin 2025 yılı Ağustos ayında üretime başlaması hedeflenmiştir. Şirket, söz konusu yatırımlarına 2027 yılı yaz aylarının ortasına kadar planlı şekilde devam etmeyi hedeflemiştir.

- Taşıt Alımı

Taşıtlar, Şirket'in idari, pazarlama ve depo personelleri tarafından, Şirket faaliyetlerine ilişkin kullanılan araçlardan oluşmaktadır. 2023 yılında 8,7 milyon TL, 2024 yılında ise 18,1 milyon TL'lik taşıt alımı olmuştur. Satın alınan taşıtlar Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir.

- Demirbaş Yatırımları

Demirbaşlar, ofis ve fabrikalarda kullanılan araç gereçlerden oluşmakta olup, finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılmış olan demirbaş yatırımları, Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir.

- Özel Maliyetler Yatırımları

Özel maliyetler, Şirket'in Batman ve Zonguldak'taki üretim tesislerinin düzen ve bakımı için yapılan yatırım kalemlerinden oluşmakta olup, finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılmış olan özel maliyet yatırımları, Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir.

- Yapılmakta Olan Yatırımlar

Yapılmakta olan yatırımlar, daha sonra satılmak üzere Ankara / Etimesgut'ta yer alan 7 adet 2+1 konut projesi ile yine Ankara / Kahramankazan'da yer alan 4+1 konut projesinden oluşmakta olup Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir. Şirket, Ankara / Etimesgut'taki konutlardan 3 adedini, 2025 yılında Ankara / Kahramankazan'da bulunan bir arsada proje geliştirmek için takas yoluyla değişime gitmiştir.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. TİC. A.Ş.
CINARLIYI 856 SOKAKI
İC KAPANI
ESEMENLERİ DAİRESİ
0614140459500001


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4.2.2. İhraççı'nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket, gelecek dönemlerde ürün çeşitlendirme yoluna gitmek ve Türkiye'de artan işçilik maliyetlerini düşürebilmek için mevcut üretiminin bir bölümünü Mısır'da yapmaya karar vermiştir. Bu karar kapsamında Mısır'ın Heliopolis bölgesinde 1.400 m² açık alan üzerine kurulu 3.800 m² kapalı alanı bulunan bir fabrika alanı kiralanmıştır. İlk etapta Batman ve Zonguldak'taki fabrikalarda atıl olarak bulunan makine ekipmanlarının gönderilmesiyle üretime başlanacak olan bu fabrikada, iki yıl içerisinde 500 kişilik istihdama ulaşılması hedeflenmektedir. Mısır'da kurulacak olan bu üretim alanı Erkek Boxer'in yanı sıra, kadın alt giyim ve basic tshirt / atlet ürünlerinin de üretimini gerçekleştirecektir. Söz konusu yatırımların 2027 yılı ortalarına kadar aşamalı olarak gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

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

İhraççı'nın faydalandığı destek ve teşvikler aşağıda yer almaktadır:

Teşvik Gelirleri (TL)	31.12.2024
6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda İlave İstihdam Teşviki	3.810.184
7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat ve Bilişim Desteği	-
4857 Sayılı İş Kanunu Doğrultusunda Engelli Sigortalı İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Teşviki	433.628
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki	10.412.774
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Asgari Ücret Desteği (6661)	5.915.456
6 Puanlık Bölgesel Sigorta Primi Teşviki (26322)	25.162.170
6 Puanlık Bölgesel Sigorta Primi Teşviki (66486)	-
T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Faiz Desteği	45.412
3294 Sayılı Kanun'un Ek 5. Maddesi ve 2018/8 Sayılı Genelge Uyarınca Uygulanan Sosyal Yardım Alanların İstihdamı Halinde Uygulanan Teşvik	143.908
6645 İşbaşı Eğitim Programı Teşviki	44.946
27256 Artı İstihdam Prim Desteği	-
7252 Sayılı Kanun Kapsamında Destek	-
KOSGEB Nitelikli Eleman Desteği	-
Serbest İhracat Dövizine %2 Kur Farkı Teşviki	945.723
Geçmiş Dönem Teşvikleri	57.811
Yatırım Teşvik Belgeleri Kapsamında Kurumlar Vergisi İstisnası	-
Toplam	46.972.011

Şirket'in, Batman Fabrikası'nda yapılacak nakil ve tevsi yatırımı (üretim hattı veya makine ve teçhizat ilavesiyle kapasitenin artırılmasına yönelik) kapsamında 11.360.400 TL yatırım tutarlı 06.10.2020 tarih ve 515664 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta iken, öngörülen yatırımlar

tamamlanmış olduğundan kapanış işlemleri için başvuru yapılmıştır. Covid-19 pandemisi sebebiyle sona erme süresi 1 yıllığına uzatılan söz konusu teşvik belgesi kapsamında;

- Teşvik belgesi kapandıktan sonra 10 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği ⁽¹⁾,
- Faiz desteği (TL cinsinden kredilerde 7 puan, döviz cinsinden kredilerde 2 puan) ⁽²⁾,
- Kurumlar vergisi teşviki olarak 6. Bölge teşviklerinden faydalanma, %90 vergi ve %50 Yatırım Katkı Oranı ⁽³⁾,
- Gümrük Vergisi muafiyeti ⁽⁴⁾ ve
- KDV istisnası teşviklerinden ⁽⁵⁾ faydalanılmaktadır.

⁽¹⁾ Teşvik uygulamaları kapsamında desteklenen yatırımlardan, tamamlama vizesi yapılmış teşvik belgesinde kayıtlı istihdamı aşmamak kaydıyla, istihdam için ödenmesi gereken sigorta primi işveren hissesinin asgari ücrete tekabül eden kısmı, OSB dışındaki yatırımlarda 10 yıl, OSB'deki yatırımlarda 12 yıl Bakanlık bütçesinden karşılanır.

⁽²⁾ Faiz desteği, bölgesel teşvik uygulamaları (üçüncü, dördüncü, beşinci ve altıncı bölgeler) ve stratejik yatırımlar ile AR-GE ve çevre yatırımları kapsamında desteklerden yararlanacak yatırımlar için teşvik belgesi kapsamında kullanılan en az bir yıl vadeli yatırım kredileri için sağlanan bir finansman desteğidir. Teşvik belgesinde kayıtlı sabit yatırım tutarının %70'ine kadar kullanılan krediye ilişkin ödenecek faizin veya kâr payının belli bir kısmı azami ilk beş yıl için ödenmek kaydıyla T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik uygulama ve yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nce karşılanmaktadır.

⁽³⁾ Vergi indirimi, gelir ve kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşınca kadar indirimli olarak uygulanmasıdır. Yatırım katkı tutarı, indirimli gelir veya kurumlar vergisine uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla yatırımların Devlet tarafından karşılanacak tutarını ifade etmektedir. Bu tutarın yapılan toplam yatırıma bölünmesi suretiyle bulunacak oran ise yatırıma katkı oranının ifade eder.

⁽⁴⁾ Gümrük vergisi muafiyeti, teşvik edilen yatırım kapsamında yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için ithalat rejimi kararında belirtilen gümrük vergisinin ödenmemesidir. Fasıllar bazında Gümrük Vergi Oranları "İthalat Rejimi Kararı" eki listelerde belirtilmektedir. Gümrük Vergisi Muafiyet Tutarı = (İthal Makine ve Teçhizat Bedeli) x (Gümrük Vergisi Oranı) = İthal Makine ve Teçhizat Bedeli x (%2) = Muafiyetli Gümrük Vergisi Tutarı İthalat Rejimi Kararı'nda öngörülen Gümrük Vergisi Oranı, ülkelere göre farklılık göstermekte olup %2 oranı ortalama olarak kabul edilebilir.

⁽⁵⁾ Yatırım teşvik belgesi kapsamında yurt içinden ve yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat ile belge kapsamındaki yazılım ve gayri maddi hak alışı ve kiralaması için KDV ödenmemesidir.

Şirket'in Zonguldak'taki fabrikasında yapılacak tevsi yatırımı (üretim hattı veya makine ve teçhizat ilavesiyle kapasitenin artırılmasına yönelik) kapsamında 10.000.000 TL tutarlı 24.02.2020 tarih ve 509152 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup söz konusu teşvik belgesi kapsamında (detayları yukarıda açıklanan);

- Teşvik belgesi kapandıktan sonra 5 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği,
- Faiz desteği (TL cinsinden kredilerde 3 puan, döviz cinsinden kredilerde 1 puan),
- Kurumlar vergisi teşviki olarak 3. Bölge teşviklerinden faydalanma, %60 vergi ve %25 Yatırım Katkı Oranı,



- Gümrük Vergisi muafiyeti ve
- KDV istisnası teşviklerinden faydalanılmaktadır.

Şirket'in Batman fabrikasında yapılacak tevsi yatırımı (üretim hattı veya makine ve teçhizat ilavesiyle kapasitenin artırılmasına yönelik) kapsamında 5.910.010 TL tutarlı 21.12.2021 tarih ve 531615 sayılı yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup söz konusu teşvik belgesi kapsamında (detayları yukarıda açıklanan);

- Teşvik belgesi kapandıktan sonra 10 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği,
- Faiz desteği (TL cinsinden kredilerde 7 puan, döviz cinsinden kredilerde 2 puan),
- Kurumlar vergisi teşviki olarak 6. Bölge teşviklerinden faydalanma, %90 vergi ve %50 Yatırım Katkı Oranı,
- Gümrük Vergisi muafiyeti ve
- KDV istisnası teşviklerinden faydalanılmaktadır.

5. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

5.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; her türlü kumaş, örme ve dokuma kumaş, erkek, kadın ve çocuk iç ve dış giyim eşyası ile tabii ve suni deri ve deriden mamul dış giyim aksesuar ve saracıyenin pazarlanması, imalatı, toptan ve perakende alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını gerçekleştirmektir. Bu kapsamda Şirket, hazır iç giyim sektöründe; ağırlıklı erkek boxer üretimi üzerine faaliyetlerini yürütmekte olup, buna ek olarak çocuk ve kadın alt iç giyim ürünlerinin imalatını da gerçekleştirmektedir.

Kurulduğu 1997 yılından itibaren fason imalat yapan Şirket, özellikle 2010 yılından itibaren fason üretimi bırakarak toptan imalatçı konumuna geçiş yapmıştır.

Şirket'in merkez adresi Çınar Mah., 856. Sok., No:1/3, İç Kapı No:21, Bağcılar/İstanbul'dur. Şirket, üretim faaliyetlerini, Türkiye'nin iki farklı bölgesinde bulunan iki farklı fabrikasında yürütmekte olup, söz konusu fabrikalar, Zonguldak / Çaycuma ve Batman'da yer almaktadır.

		Zonguldak/Çaycuma Fabrikası	Zonguldak/Çaycuma Ek Bina	Batman Fabrikası
Tesis Adı	:	İmalathane	Kesimhane ve Depo	Fabrika ve Yönetim Binası
Adresi	:	Perşembe Beldesi, Merkez Mah., Belediye Sok., No:3/1, Çaycuma / Zonguldak	Perşembe Beldesi, Merkez Mah., OSB Blv., No:2, İç Kapı No:1, Çaycuma / Zonguldak	Gültepe Mah., Kıbrıs Şehitleri Blv., Mega Teks Tekstil Blok, No:165, Merkez / Batman
Kapalı Alan	:	3.000 m ²	1.700 m ²	6.000 m ²

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. TİC. A.Ş.
ÇINAR MAH. 856. SOKAKI NO:1/3
İÇ KAPU NO:21 BAĞCILAR/İSTANBUL
EŞSİZ İLİŞKİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
TELEFON: 0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Şirket, tüm imalatını, üretim tesislerinde kurmuş olduğu yalın üretim sistemi (hücre sistemi) ile gerçekleştirmektedir. Yalın üretim sistemi, tekstil sektöründe, dikimi yapılan ürünün en az personel sayısı ile birbirini tamamlayan dikim süreçlerinin aynı küme içerisinde en verimli şekilde aracı personelsiz yapıldığı sistemdir. Sistem içerisinde gereksiz personel bulunmadığı ve süreçler birbirine entegre olduğu için kişi bazlı ve hücre bazlı verimliliğin daha doğru takip edildiği, aynı zamanda hata oranının en aza indirildiği bir sistemdir.

Üretim Tesisleri

Şirket, imalat faaliyetlerini, 2015 yılında faaliyete geçen Zonguldak / Çaycuma fabrikası ve 2020 yılında faaliyete geçen Batman fabrikası olmak üzere Türkiye'nin iki farklı bölgesinde bulunan iki farklı fabrikasında yürütmektedir.

Zonguldak Fabrikası

Zonguldak'ta Çaycuma'ya bağlı Perşembe beldesinde 4 katlı bir binada 3.000 m² kapalı alanda üretim gerçekleştirilmektedir. Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği bu bina, kiralık olup bina içerisindeki üretime ait tüm makine, ekipman ve teçhizatlar Şirket'e aittir. Fabrika, uluslararası kalite standartlarına uygun olarak üretim yapmakta olup kesim, dikim, kalite kontrol, ütü-paket sıralaması ile üretilen ürünler, müşteriye sevk edilmektedir. Zonguldak fabrikasının mevcut durum itibarıyla faaliyette 19 Erkek Boxer hücresi bulunmakta olup günlük boxer üretim kapasitesi 45.000 adettir. Ayrıca yine aynı tesiste "Kadın Alt Ürün Grubu" üretimi yapılan 3 hücre bulunmaktadır. Zonguldak fabrikasının aylık üretim kapasitesi ortalama 1.000.000 adet seviyesindedir. Zonguldak fabrikasında 31.12.2024 tarihi itibarıyla 361 personel istihdam edilmektedir.

Batman Fabrikası

Batman Merkez'de konumlanmış olup, 6.000 m² kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Batman'daki fabrika binası da kiralık olup, üretime ait tüm makine, ekipman ve teçhizatlar Şirket'e aittir. Bu fabrika da uluslararası kalite standartlarına uygun "Yalın Üretim Sistemi" üretim prosesini kullanmakta olup, kesim, dikim, kalite-kontrol, ütü-paket sıralaması ile üretilen ürünler, müşteriye sevk edilmektedir. Mevcut durumda Batman fabrikasında 32 aktif

hücre faaliyet göstermektedir. Batman fabrikasının yıllık üretim kapasitesi 16.800.000 adettir. Batman fabrikasında 31.12.2024 tarihi itibarıyla 444 personel istihdam edilmektedir

Mısır Üretim Tesis

Şirket, üretim yapmak üzere 1.400 m² açık alan üzerine kurulu 3.800 m² kapalı alanda faaliyet göstermek üzere Mısır'ın başkenti Kahire, Heliopolis bölgesinde bir fabrika alanı kiralamıştır. Ağustos 2025 itibarıyla Mısır'daki faaliyete başlaması planlanan yeni üretim tesisinde toplam 500 işçinin istihdam edilmesi hedeflenmekte olup, bu bağlamda aylık 500.000 adet boxer, 200.000 adet kadın alt giyim ve 150.000 adet tişört üretilmesi öngörülmektedir.

Merkez Ofis

Şirket'in Bağcılar/İstanbul'da bulunan merkez ofisinde 31.12.2024 tarihi itibarıyla 24 personel istihdam edilmektedir. Şirket'in yönetim, pazarlama, planlama, satın alma, insan kaynakları ve finans/muhasebe departmanları bu merkezde yer almaktadır.

Şirket'in İş Modeli

Şirket, tüm imalatını üretim tesislerinde kurmuş olduğu yalın üretim sistemi (hücre sistemi) ile gerçekleştirmektedir. Aylık üretim kapasitesi toplamda ortalama 2.250.000 adet olan Şirket, Türkiye ve Avrupa'daki bazı markaların koleksiyonunda bulundurduğu temel ihtiyaç ürünü olan boxer ürününün ana tedarikçisidir.

Şirket'in üretmiş olduğu ürünlerde kullanılan örme kumaş, dokuma lastik ve diğer sarf malzeme tedarikinin, müşteri onayı ve hazırlık süreci göz önünde bulundurulduğunda, Planlama Departmanı kumaşın ve lastiğin istenilene uygun şekilde hazır edilmesi için minimum 8 haftaya ihtiyaç duymaktadır. Müşterilerin ortalama terminlerinin (en son yükleme tarihi) sipariş geçildikten sonra 12 hafta olduğu dikkate alındığında, Şirket'in en az ortalama 6.000.000 adet sipariş sayısı ile üretim faaliyetlerine devam edilmesi gerekmektedir. Siparişi alınmış ancak yüklemesi yapılmamış ürün miktarı bu adedin altına düştüğünde, pazarlama çalışmaları teknik olarak 3 ay öncesinden başlatılmakta ve ileride kapasite boşluğu yaşamamak için mevcut müşterilerde derinleşme veya yeni müşteri temini konusunda gerekli pazarlama çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket'in iş modeli süreci; tedarikçisi olduğu hem yurt içi hem yurt dışı müşterilerinin fiyat, adet, termin ve model anlaşmasını yaptıktan sonra siparişlerini alarak başlar. Siparişi alınan ürünler, siparişe konu modellerin terminini ve adedi dikkate alınarak üretim programına yerleştirilir. Bu sayede ilerleyen zamanlarda gelen yeni siparişlerin terminleri ile eski tarihli siparişlerin terminlerinin çakışmaması sağlanarak üretim planı düzenlenir.

Müşteri ile fiyat anlaşmasına varıldıktan sonra ürünün onay ve hazırlık sürecinin tamamlanmasına kadar geçecek ortalama 8 haftalık sürede ham madde maliyetlerini sabit tutmak için Satın Alma Departmanı tarafından ürünün ana ham maddeleri olan örme kumaş ve dokuma lastik malzemeleri için ön ödeme mekanizması Finans Departmanı'nın da müdahil olduğu bir şekilde gerçekleştirilir. Bu süreç, ham madde bağlantısı olarak adlandırılır. Siparişe konu ürünlerde maliyet içindeki ana kalemi kumaş oluşturmakta olup, Şirket, bu konuda

maliyet avantajı sağlaması için farklı satın alma yöntemleri kullanmaktadır. Bunlardan ilki yurt içi kumaş tedarikçilerinden doğrudan kumaş alımı, diğer yöntem ise örme kumaşın üretiminin fason olarak Şirket adına gerçekleştirilmesidir. Tahsilat süresi 90 gün ve yukarı olan yurt içi müşterilerin siparişlerine konu olan kumaşın bağlantısı avans çek verilerek vadeli olarak yapılmaktadır ve kumaş tedarikçisinden hazır kumaş olarak satın alınmaktadır. Tahsilat süresi 60 günden kısa olan yurt içi müşterilerin siparişlerinde kullanılan kumaşın hazırlığı maliyetleri düşürme amacıyla ipliği nakit finanse edilerek fason örme işlemi gerçekleştirildikten sonra yine fason olarak boya/baskı süreçleri kumaş boyahanelerinde gerçekleştirilmektedir. Şirket, yurt dışına bir müşterisi aracılığıyla ihraç kayıtlı satışını gerçekleştirdiği ihracat siparişlerinde maliyet avantajı sağlamak için dahilde işlem rejimi² ile nakit iplik alımı yapıp hammaddeyi millileştirmeden fason örgü ve boya işlemlerini gerçekleştirdikten sonra hammadde tedarikini tamamlayıp dahilde işlem rejimi ile ürettiği ürünün ihracatını yapmaya başlamıştır.

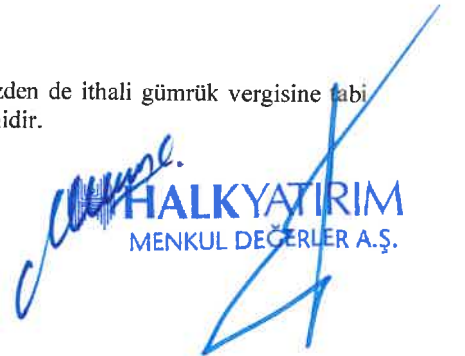
Üretim programında olan siparişlerin hammadde bağlantısı yapıldıktan sonra planlama departmanı tarafından ilgili siparişlerdeki teknik detaylara göre ön hazırlığı yapılan numuneler renk, desen, gramaj, kalite, kalıp ve ölçü kontrollerinin yapılması için müşteri onayına gider. Onay süreci tamamlanan ham maddeler, fiyat bağlantısı yapılmış olan tedarikçilerde nihai siparişe dönüştürülür. Ortalama 8 hafta süren ham madde hazırlığı süreci tamamlandıktan sonra üretim programındaki tarihine göre 1 hafta önceden imalata alınacağı fabrikaya, ilgili modelin tüm bileşenleri ile birlikte sevk edilir. Sevkiyat işlemleri tamamlandıktan sonra fabrikalar için kesim, dikim ve paket süreci başlamış olur.

Kesime alınacak modeller, ilgili planlama departmanı çalışanı vasıtasıyla fabrikadaki yetkili kesimhane şefi ile paylaşılır. Öncelikle model, ilgili müşterinin teknik dosyasındaki istenen kalıba göre siparişte belirtilen kumaştan kesime alınır. Kesim işlemi tamamlandıktan sonra dikimhanede üretim müdürleri takibinde ilgili hücre şefleri eşliğinde planlaması yapılan hücrede teknik dosyada istenen yıkama talimatı ile dikime alınır. Dikim işlemi biten ürünün aynı hücrede bulunan kalite kontrol personelleri tarafından kalite kontrolü yapıldıktan sonra ürünün paketlenme süreci başlatılır. Paketlenme sürecinde, teknik dosyada belirtilen barkod, beden ve renk tablosu ilgisine istinaden ürün paketlenir ve kolileme işlemi yapıldıktan sonra ürün sevke hazır hale gelir. İlgili müşterinin çalışma prosesine göre değişiklik göstermekle birlikte genelde ürünler sevk öncesi müşterinin kalite kontrol sürecine tabi tutulur. Ürünlerin kalite kontrol süreci tamamlandıktan sonra kontrol sonucu olumlu olan modeller müşterilerin depolarına sevk edilir ve faturalandırma işlemi ile süreç tamamlanır.

Satış Kanalları

Şirket, satışlarını yurt içi ve yurt dışındaki perakende sektöründe faaliyet gösteren markalara gerçekleştirmektedir. Müşterilere toptan olarak yapılan satışların bir kısmı perakendecilerin mağazaları kanalıyla son kullanıcılara ulaştırılırken, bir kısmı ise e-ticaret kanalıyla müşterilere ulaştırılmaktadır. Şirket, hazır iç giyim sektöründe; ağırlıklı erkek boxer üretimi üzerine

² İhraç ürünleri üretmek için gerekli olan ve dışarıdan ithal edilen, bu yüzden de ithali gümrük vergisine tabi aramallara ya da girdilere gümrük muafiyeti getiren bir ihracatı teşvik sistemidir.



faaliyetlerini yürütmekte olup, buna ek olarak çocuk ve kadın alt iç giyim ürünlerinin imalatını da gerçekleştirmektedir.

Şirket'in hasılatı 2023 yılında 1.086,8 milyon TL'ye olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı 2024 yılında 2023 yılına göre %3,2 artışla 1.121,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında yurt içi satışlar %5,6 oranında azalırken, yurt dışı satışlar %32,7 oranında artış göstermiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Yurt İçi Satışlar	1.003.892.705	947.653.707
Yurt Dışı Satışlar	101.645.024	134.844.197
Diğer Satışlar	0	53.430.962
Satıştan İadeler (-)	(13.133.015)	(9.976.896)
Satış İskontoları (-)	(5.584.725)	(4.700.025)
Toplam	1.086.819.989	1.121.251.945

Şirket, yurt içindeki satışların tamamını perakende sektöründe faaliyet gösteren müşterilerine gerçekleştirmektedir. Yurt içi satışların payı 2023'te %90,8 ve 2024'te %83,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2023 yılsonu itibarıyla ihracatının toplam satışlardaki payı %9,2 iken 2024 yılında %11,9 olarak gerçekleşmiştir. Hali hazırda yapılan ihracatların tamamı Avrupa Bölgesine yapılmakta olup, Avusturya, İngiltere ve İtalya'ya gerçekleştirilmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2023	(%)	31.12.2024	(%)
Erkek Boxer	1.013.734.303	93,3	1.057.257.589	94,3
Kadın Alt Giyim	51.318.017	4,7	58.207.444	5,2
Diğer	21.767.669	2,0	5.786.913	0,5
TOPLAM	1.086.819.989	100,0	1.121.251.945	100,0

Şirket, gelirlerinin önemli bir kısmını boxer satışlarından elde etmekte olup, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla boxer satışlarının hasılatı oranı sırasıyla; %93,3 ve %94,3'tür. Şirket, kadın alt grubunda 2023 yılında 51,3 milyon TL, 2024 yılında da 58,2 milyon TL'lik gelir elde etmiştir. Kadın alt giyim grubunun toplam satışlardaki payı 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %4,7 ve %5,2 olmuştur.

Diğer kalemi içerisindeki satışlar ise ağırlıklı ham kumaş ve iplik satışı kapsamında oluşmaktadır. Şirket, genellikle kumaş ihtiyaçlarını Kahramanmaraş bölgesinden karşılamakta ve iplikten kumaşa dönen süreci takip etmektedir. Ancak bazı müşteri siparişlerinde talep edilen kumaşın kalite standardını karşılamak adına ham kumaş, Şirket bünyesine alınarak İstanbul'daki boyahanelere gönderilmektedir. Bu işlem sırasında stoklara alınan ham kumaş (Boyalı olmayan kumaş), ham kumaş, alınan ilgili boyahanelere fatura edilmektedir. Bu işlemler diğer satışlar kalemi altında takip edilmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği ürün gruplarının kapasite raporları çerçevesindeki kapasite rakamları, üretim adetleri, KKO ve satış miktarları aşağıda yer almaktadır.

Kapasite (Adet)	31.12.2023	31.12.2024
Erkek-Çocuk Boxer	28.018.167	28.018.167
Kadın Alt Giyim	1.734.084	1.734.084

Toplam	29.752.251	29.752.251
Üretim (Adet)	31.12.2023	31.12.2024
Erkek-Çocuk Boxer	21.314.802	21.845.898
Kadın Alt Giyim	1.686.195	1.942.383
Toplam	23.000.997	23.788.281
KKO (%)	31.12.2023	31.12.2024
Erkek-Çocuk Boxer	76,1	78,0
Kadın Alt Giyim	97,2	112,0
Toplam	77,3	80,0
Satış (Adet)	31.12.2023	31.12.2024
Erkek-Çocuk Boxer	21.312.753	21.756.698
Kadın Alt Giyim	1.768.486	1.899.255
Toplam	23.081.239	23.655.953

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

Yoktur.

5.2. Başlıca sektörler / pazarlar:

5.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

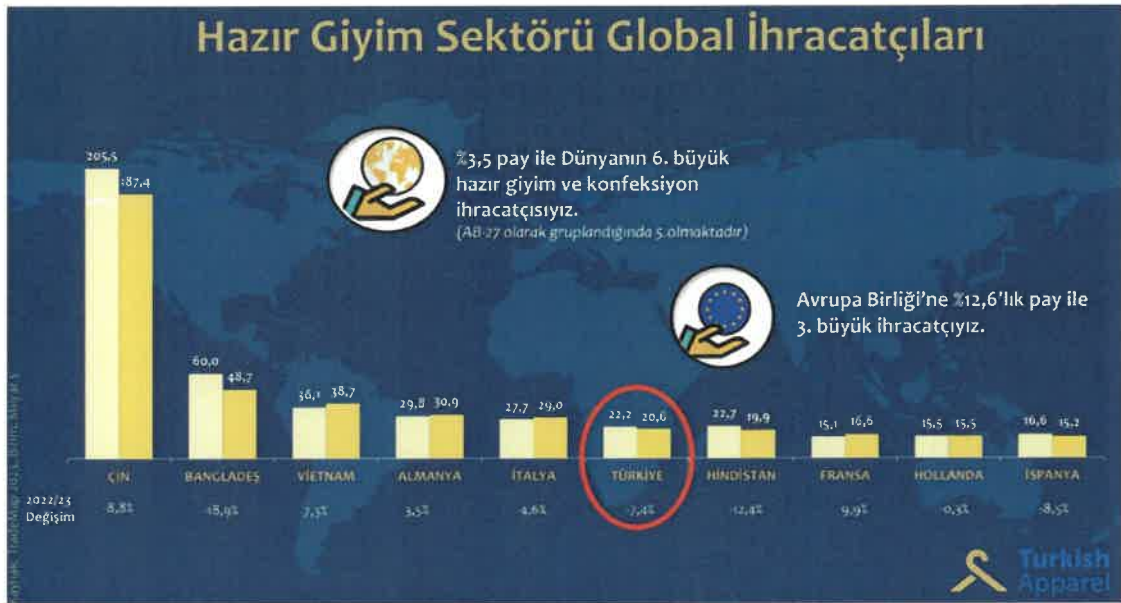
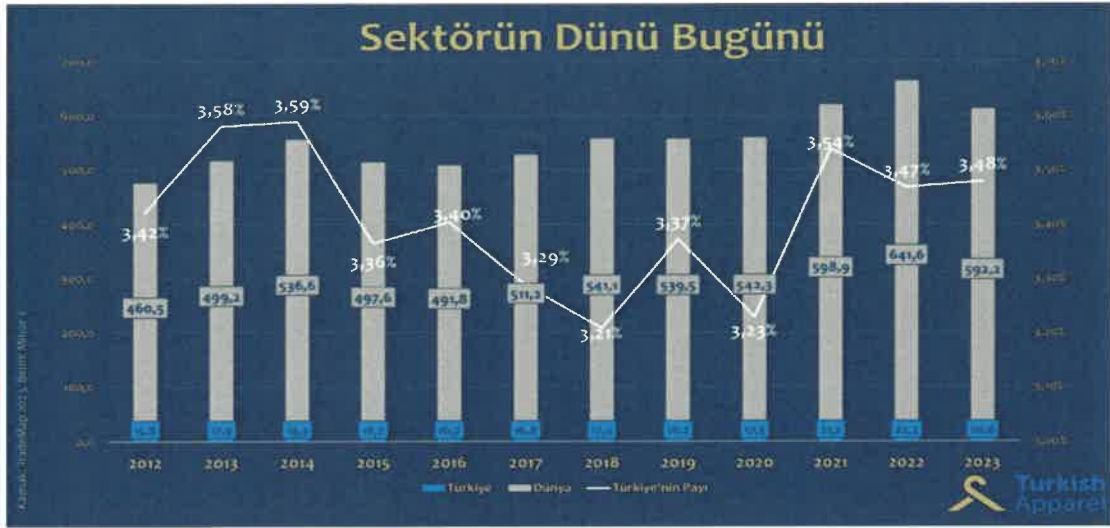
Şirket'in faaliyet gösterdiği ana sektör hazır giyim sektörü olup, sektör hakkında detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket, hazır giyim sektörü içerisindeki alt kollardan iç giyim sektörü içerisinde yer almaktadır. İç giyim; kadın, erkek, çocuk olarak üç gruba ayrılırken, ürün yelpazesi olarak da geniş bir profile sahiptir. Şirket, erkek boxer imalatına odaklanmış olarak faaliyetlerini sürdürürken 2024 yılı itibarıyla kadın alt giyim üretimine de başlamıştır. Şirket, bu yapısı itibarıyla günlük 110.000 adet erkek boxer üretim kapasitesine sahiptir. Şirket, ayrıca 2024 yılında yaptığı kadın alt iç giyim yatırımı ile hali hazırda üç bantta yürütülen üretimi ile günlük 9.000 adet kadın alt iç giyim ürünü üretebilmektedir.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün global görünümü kısaca incelenecek olursa sektör ihracatı yıllara sari artış trendindedir. Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin Aylık İhracat Bilgi Notları raporuna göre 2023 yılında global bazda toplamda 592,2 milyar USD tutarında toplam ihracat hacmi gerçekleşmiş olup, Türkiye'nin payı %3,48 oranında gerçekleşmiştir. 2023 yılı itibarıyla, hazır giyim ve konfeksiyon sektöründe dünyanın en büyük ihracatçısı Çin olmuştur. Dünya Ticaret Örgütü'nün (WTO) yayımladığı "World Trade Statistics 2023" raporuna göre, Çin'in hazır giyim ihracatı 165 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiş ve bu rakam küresel pazarın %31,6'sına denk gelirken %3,5 pay ile Türkiye, dünyanın 5. büyük hazır giyim ve konfeksiyon ihraççısı konumundadır.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
ÇINARLIYI 256 SOKAKI
İÇ KADIN ALTI BACI
ESENLER 3. DAİRESİ
ME... 061414359500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Hazır giyim sektörünün global ithalatçılarına bakılacak olursa %19,1 pay ile dünyanın en büyük hazır giyim ve konfeksiyon ithalatçısı ABD'dir.

³ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-1-guncel-durum-sunumu.pdf>

⁴ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-1-guncel-durum-sunumu.pdf>



Avrupa Birliği (AB) pazarında ise Türkiye, 3. Sırada yer almaktadır.

AB Pazarı İhracatçıları

Ocak-Eylül 2024 Dönemi	Değer 1000€	Miktar Ton	Birim Fiyat €/kg	2023'e göre Değer Değişim %	2023'e göre Miktar Değişim %
AB-27 Extra	71.294.643	4.739.978	15,0	-1,8	5,1
1 Çin	20.785.521	1.548.568	13,4	-0,8	10,0
2 Bangladeş	13.701.340	950.584	14,4	-2,4	3,5
3 Türkiye	7.910.904	387.706	20,4	-7,1	-3,5
4 Hindistan	4.180.855	398.652	10,5	-0,8	4,3
5 Pakistan	4.015.139	471.548	8,5	6,9	15,6
6 Vietnam	3.073.960	156.609	19,6	0,1	8,5
7 Kambocya	2.757.577	144.375	19,1	15,6	21,2
8 Fas	2.112.722	80.042	26,4	6,7	7,1
9 Tunus	1.819.766	62.714	29,0	-7,3	-8,0
10 Myanmar	1.557.352	96.369	16,2	-16,4	-11,7

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Kayıtları⁶

⁵ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-1-guncel-durum-sunumu.pdf>

⁶ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-1-guncel-durum-sunumu.pdf>

Hazır Giyim Pazarlarında Türkiye'nin Yeri

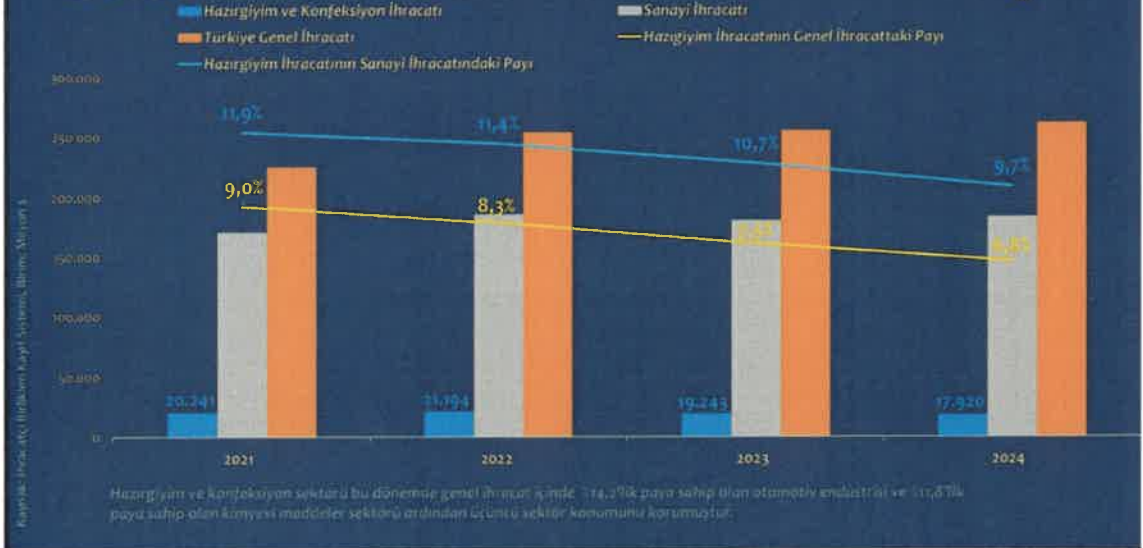
	İthalatta Dünya Sıralaması	Türkiye'nin Pazarda Sıralaması	Türkiye'nin Pazarda Sıralaması	Türkiye'nin Pazar Payı
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	%
1 Almanya	2.	3.	3.	11,5%
2 İspanya	6.	3.	3.	10,8%
3 İngiltere	5.	3.	3.	8,0%
4 Hollanda	8.	4.	3.	7,9%
5 Fransa	3.	4.	4.	6,7%
6 ABD	1.	17.	16.	1,3%
7 İtalya	7.	7.	9.	3,8%
8 Irak	46.	2.	2.	30,3%
9 İsrail	36.	3.	2.	11,5%
10 Danimarka	21.	4.	4.	6,6%

Kaynak: Türkiye İhracatçılar Meclisi, 2024

Turkish Apparel

Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılında Türkiye'nin toplam ihracatı %2,5 artışla 262 milyar dolara ulaşarak yeni bir rekor kırmıştır. Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü, 2024 yılında 17,9 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirmiştir. Bu rakam, 2023 yılına kıyasla yaklaşık %7,3'lük bir düşüşü temsil etmektedir. Sektör, genel ihracat içindeki %6,8'lik payıyla; %14,2 paya sahip olan otomotiv sektörü (37,2 milyar dolar) ve %11,8'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektörünün (30,8 milyar dolar) ardından üçüncü sırada yer almıştır.

Sektörün Genel İhracat Performansına Göre Seyri



Kaynak: Türkiye İhracatçıları Meclisi - Aylık İhracat Bilgi Notları⁷

⁷ <https://www.ihkb.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-1-guncel-durum-sunumu.pdf>

Temel Ürün Grupları Bazında İhracatımız

Ürün Grubu	İhracat Miktarı	Oran (%)
Örme	9.265.663	53%
Dokuma	6.331.406	36%
Hazır Eşya	1.993.798	11%
Diğer	~100.000	~1%

2024 yılı Ocak-Aralık döneminde en fazla ihracat örme (Fasıl 61) ürün grubunda gerçekleşmiştir.

Turkish Apparel

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği İhracat Verileri

mn USD	Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatı	
	2023	2024
Ocak	1.624	1.422
Şubat	1.577	1.504
Mart	1.990	1.618
Nisan	1.497	1.231
Mayıs	1.647	1.646
Haziran	1.651	1.299
Temmuz	1.550	1.663
Ağustos	1.668	1.672
Eylül	1.669	1.586
Ekim	1.493	1.576
Kasım	1.429	1.490
Aralık	1.450	1.263
Toplam	19.243	17.920

(*) Yuvarlamalardan ötürü toplam değışiklik gösterebilir.

⁹ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-1-guncel-durum-sunumu.pdf>

Ülke Grupları İtibariyle Türkiye Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracat Kaydı				
(Bin USD)				
Ülke Grupları	2023	2024	2023/24 Değişim	2024 Pay (%)
AB Ülkeleri Toplamı	10.674.870	10.285.505	-3,6	57,4
Diğer Avrupa Ülkeleri Toplamı	1.736.917	1.692.959	-2,5	9,4
Eski Doğu Bloku Ülkeleri Toplamı	1.496.521	1.080.148	-27,8	6,0
Ortadoğu Ülkeleri Toplamı	1.528.833	1.330.593	-13,0	7,4
Amerika Ülkeleri Toplamı	1.060.911	1.014.745	-4,4	5,7
Türk Cumhuriyetleri Toplamı	819.601	915.757	11,7	5,1
Afrika Ülkeleri Toplamı	716.891	550.755	-23,2	3,1
Asya ve Okyanusya Ülkeleri Toplamı	267.596	229.233	-14,3	1,3
Serbest Bölgeler Toplamı	72.181	50.575	-29,9	0,3
Toplam Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracat Kaydı	19.242.984	17.920.376	-6,9	100

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Kayıtları¹⁰

Temel Ürün Grupları İtibariyle Örme Konfeksiyon İhracatı					
Birim: 1000 \$					
GTİP	Ürün Tanımı	2023 Ocak-Aralık	2024 Ocak-Aralık	2023/2024 Değişim %	2024 Pay %
6109	Tişört, fanila, diğer iç giyim eşyası (örme)	2.555.937	2.568.661	0,5%	27,7%
6110	Kazak, süveter, hırka, yelek vb. eşya (örme)	2.212.214	2.086.414	-5,7%	22,5%
6104	Kadın/kız çocuk için takım elbise, takım, ceket, pantolon vs. (örme)	1.341.837	1.308.609	-2,5%	14,1%
6115	Çorap; külotlu, kısa; uzun konçlu, soketler (örme)	1.187.270	1.167.645	-1,7%	12,6%
6103	Erkek/erkek çocuk için takım elbise, takım, ceket, pantolon vs. (örme)	561.473	493.750	-12,1%	5,3%
6106	Kadın/kız çocuk için bluz, gömlek, gömlek; bluz (örme)	330.381	346.692	4,9%	3,7%
6105	Erkek/erkek çocuk için gömlek (örme)	319.297	280.561	-12,1%	3,0%
6108	Kadın/kız çocuk için iç ve gece giyim eşyası (örme)	271.754	246.261	-9,4%	2,7%
6114	Diğer giyim eşyası (örme)	197.600	184.771	-6,5%	2,0%
6107	Erkek/erkek çocuk için iç ve gece giyim eşyası (örme)	181.058	170.269	-6,0%	1,8%
İlk 10 Ürün Toplamı		9.158.821	8.853.634	-3,3%	95,6%
İlk 10 Ürün Pay %		94,4%	95,6%		
Toplam Örme Konfeksiyon İhracat Kaydı		9.698.795	9.265.901	-4,5%	

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Kayıtları

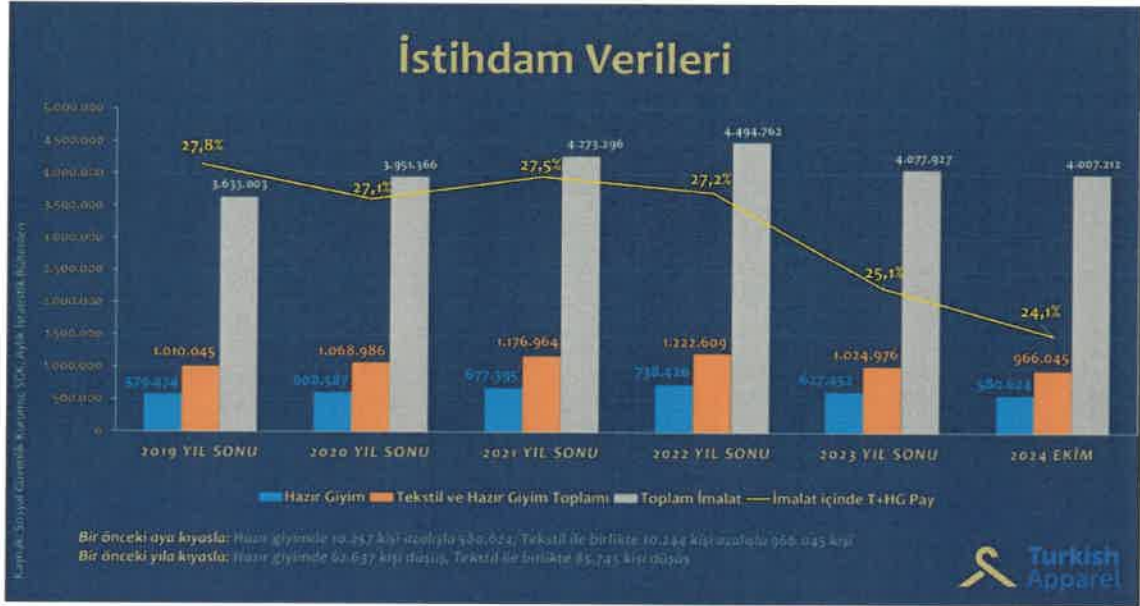
2024 yılında örme konfeksiyon mamulleri ihracatına ürün grupları itibarıyla bakıldığında, en fazla ihraç edilen ürünlerin başında 61 09 GTİP başlıklı tişört, atlet ve benzeri giysilerin geldiği görülmektedir. 2023 yılında bu ürün grubunun ihracatı geçtiğimiz yıl aynı dönemine göre %0,5 artışla 2,5 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında Türkiye'den en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihraç edilen ülkeler Almanya, Hollanda ve İspanya olarak sıralanmaktadır. Bir önceki yıla kıyasla Almanya'ya %5,3 düşüşle 2.8 milyar dolarlık ihracat yapılırken, Hollanda'ya %14,2 artışla 2,0 milyar dolarlık ve İspanya'ya ise %17,4 oranında artışla 1,8 milyar dolarlık ihracat yapılmıştır. 2024 Ocak-Aralık döneminde Türkiye'den en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı yapılan ilk on ülkeye

¹⁰ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/49/2024-4-hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-ocak-aralik-donemsel-bilgi-notu.pdf>

toplam 12,4 milyar dolar değerinde ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu on ülkenin 17,9 milyar dolarlık sektörel ihracat içinde payı %69,2 olarak hesaplanmaktadır.

Sosyal Güvenlik Kurumu 2024 yılı verilerine göre hazır giyimde istihdam bir önceki yıla göre 46.828 kişi kayıpla 580.624 kişi, tekstilde istihdam bir önceki aya kıyasla 58.931 kişi kayıpla yaklaşık 966.045 kişi olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: Sosyal Güvenlik Kurumu, Aylık İstatistik Bltenleri¹¹

¹¹ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/49/2024-4-hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-ocak-aralik-donemsel-bilgi-notu.pdf>

İç Giyim Sektörünün SWOT Analizi

Güçlü Yönler

- * Gelişmiş piyasa alt yapısı
- * Yeni teknoloji ve trendlere kolay adapte olabilmek
- * AB standartlarında adaptasyon
- * Hammadde bolluğu (örneğin: pamuk)
- * Modern makine ve ekipman
- * Elastisite ve esneklik

Zayıf Yönler

- * Girdi maliyetleri, özellikle iş gücü ve enerji
- * Nakit yönetimi ve risk yönetimindeki eksiklikler
- * Kurulu bir AR-GE ve kalite kontrol yapısının olmaması
- * Pazarın resmi olmayan kısmının büyük olması

Fırsatlar

- * AB, Orta Doğu ve eski Sovyet birliği ülkelerine yakın konum
- * Kotaların kaldırılmasından sonra yeni pazarlara girme fırsatlarının oluşması
- * Düşük ölçekli üretimin özel talepleri desteklemesi
- * Turquality
- * Gelişmiş ülkelere iş kayıplarının çekilmesi

Tehditler

- * Çin ve diğer Asyalı rakiplerle fiyat rekabeti
- * Vergilendirme, İhracat/İthalat kanunları
- * Kaynakların yetersizliği
- * Kısıtlı, pahalı ve kısa dönemli finansman
- * Para birimindeki oynaklıklar

Şirket'in Avantajları

- Kurulduğu günden bu yana erkek boxer üretimine yoğunlaşan Şirket, bu alanda aylık erkek boxer üretim kapasitesini 2 milyon adete çıkarmış olup tek bir ürün grubu üzerinde yoğunlaşmak, üretim verimliliğini artırmakta bu da maliyet avantajı yaratmaktadır.
- Erkek boxer ve kadın alt iç giyim ürün grubu hazır giyim sektörü içerisinde çorap ile birlikte en fazla döngüye sahip gruptur. Ayrıca bu ürün grubunun modada olan değişimlerden etkilenmesi en alt düzeydedir. Dolayısıyla nüfusta yaşanan artış her daim bu pazarın büyümesine neden olmaktadır.
- Yaşanılan Covid-19 pandemisi, tüketici davranışlarında hijyen faktörünün daha önemli hale gelmesine neden olmuş, özellikle Avrupa'da birçok ülkede tüketicilerin bir bölümü alt grup iç giyim ürünlerinde kullan – at sistemine dönmüştür. Bu durum kişi başına tüketilen alt iç giyim ürün miktarını artırmış ve pazarın büyümesine neden olmuştur. Bu sebeple Şirket, pandemi döneminde de büyüme ivmesini sürdürmeye devam etmiştir.

<https://www.sgk.gov.tr/Istatistik/Aylik/42919466-593f-4600-937d-1f95c9e252e6/>

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

Yoktur.

6. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı'nın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve İhraççı'nın grup içindeki yeri:

Yoktur.

6.2. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in 17.05.2025 tarihinde Mısır, Kahire'de kurulan üretim tesisi Turkuaz LLC'nin sermayesi 20.000.000 Mısır Poundu olup, sermayenin tamamı işbu izahname tarihi itibarıyla ödenmemiştir. Turkuaz LLC'nin paylarının %98'i Şirket'e; %1'i Şirket'in pay sahiplerinden Mehmet VURUCU'ya ve %1'i Şirket'in pay sahiplerinden Mert VURUCU'ya aittir.

7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

7.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in 2024 yılsonu itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda gösterilmiş olup, Şirket'in maddi duran varlıkları, fabrika binalarının bulunduğu arsalar, fabrika binaları, makine, ekipman ile teçhizatlardan ve taşıtlardan oluşmaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2024)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralay an Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa ve Binalar	2024	3,260 m²	Ankara Kahramankazan	6.540.358	Konut Projesi	-	-	-
Tesis ve Makineler	2015-2024	-	İstanbul, Zonguldak, Batman	130.554.482	Şirket Faaliyetlerinin Gerçekleştirilme Amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	2015-2024	-	İstanbul, Zonguldak, Batman	22.429.235		-	-	-
Demirbaşlar	2015-2024	-	İstanbul, Zonguldak, Batman	6.848.243		-	-	-
Özel Maliyetler	2015-2024	-	İstanbul, Zonguldak, Batman	2.006.586		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2024	-	Ankara	20.002.245	Yatırım Amaçlı	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2024	-	Ankara/İstanbul	44.607.535	Yatırım Amaçlı	-	-	-

Arsa ve binalar, Şirket'in, Ankara Kahramankazan ilçesinde satın aldığı arsalardan oluşmaktadır. Şirket bu arsa üzerine konut projesi yapılmasını planlamaktadır.

Tesis ve makineler; Şirket'in Batman ve Zonguldak'taki üretim tesislerinde üretimde kullanılan (Lok makinesi, overlok makinesi, reçme makinesi, kemer-lastik reçme makinesi, singer, temizleme robotu, cutter vb.) teçhizatlarından oluşmaktadır.

Taşıtlar, Şirket'in idari, pazarlama ve depo personelleri tarafından, Şirket faaliyetlerine ilişkin kullanılan araçlardan oluşmaktadır.

Demirbaşlar, ofis ve fabrikalarda kullanılan araç gereçlerden oluşmaktadır.

Özel maliyetler, Şirket'in Batman ve Zonguldak'taki üretim tesislerinin düzen ve bakımı için yapılan yatırım kalemlerinden oluşmaktadır.

Yapılmakta olan yatırımlar, daha sonra satılmak üzere Ankara/Etimesgut'ta yer alan 7 adet 2+1 konut projesi ile yine Ankara/Kahramankazan'da yer alan 4+1 konut projesinden oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı gayrimenkuller İstanbul / Bahçelievler'de bulunan binalardan oluşmaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Şirket, 'Hücre' adını verdiği üretim bölümlerinden 30 tanesini Mısır'da faaliyete geçirmeyi amaçladığı tesise kurmayı planlamakta olup, bu bağlamda, lok makinesi, overlok makinesi, reçme makinesi, kemer-lastik reçme makinesi, etiket makinesi ve temizleme robotu gibi makineleri edinmeyi planlamaktadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
4 Lok Makinesi	2023-2026	Mega Teks	184.746,65 TL	Üretim Amaçlı	Vakıf Katılım
Otomat Reçme	2023-2025	Mega Teks	170.143,00 TL	Üretim Amaçlı	Vakıf Katılım
12 Lok + 4 Reçme + 5 Tüp Reçme + 5 Singer + 3 Punteriz + 6 T-Robot	2022-2025	Mega Teks	525.433,93 TL	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk
4 Lok Makinesi	2023-2026	Mega Teks	184.746,65 TL	Üretim Amaçlı	Vakıf Katılım
3 Lok Makinesi	2023-2026	Mega Teks	133.313,73 TL	Üretim Amaçlı	Vakıf Katılım

7.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Makine Tesis Teçhizat	2015-2024	21.938.500	19.04.2024 / 2024-ÖZEL-138	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Makine Tesis Teçhizat	2015-2024	43.246.830	19.04.2024 / 2024-ÖZEL-139	Yatırım Amaçlı Değildir	-
Taşıtlar	2015-2024	-	-	-	-
Arsa	2023	4.530.000	19.04.2024 / 2024-ÖZEL-137	Yatırım Amaçlı	2.496.085
Arsa	2023	710.000	19.04.2024 / 2024-ÖZEL-135	-	-

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	2020	21.900.000	19.04.2024 / 2024-ÖZEL-136	Yatırım Amaçlı	-

7.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

7.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	2.175.176	48.222.728
Toplam	2.175.176	48.222.728

Maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dönemleri itibarıyla hareket tablosu aşağıda yer almakta olup, Şirket için geliştirilen programlar, yazılımlar, entegrasyonlar, bilgi işlem lisansları ve marka tescillerinden oluşmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Maliyet (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	3.148.920	49.430.410
Toplam	3.148.920	49.430.410

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Birikmiş Amortisman (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	973.744	1.207.682
Toplam	973.744	1.207.682

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	2.175.176	48.222.728
Toplam	2.175.176	48.222.728

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

Yoktur.

8. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

8.1. Finansal durum:

8.1.1. İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	31.12.2023	31.12.2024
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit Ve Nakit Benzerleri	175.686.780	278.367.317
Finansal Yatırımlar	402.512.537	174.666.299
Ticari Alacaklar	113.976.983	132.459.393
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	5.351
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	113.976.983	132.454.042
Diğer Alacaklar	1.193.038	605.532
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10.698	232.768
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1.182.340	372.764
Stoklar	125.655.674	108.072.700
Peşin Ödenmiş Giderler	61.588.349	11.991.560
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.234.633	351.860
Diğer Dönen Varlıklar	583.304	6.723.693
Ara Toplam	883.431.298	713.238.354
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	-
Toplam Dönen Varlıklar	883.431.298	713.238.354

Duran Varlıklar		
Diğer Alacaklar	421.485	917.419
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	421.485	917.419
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	32.644.040	44.607.535
Maddi Duran Varlıklar	188.379.150	184.011.726
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.794.447	16.850.610
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.175.176	48.222.728
Peşin Ödenmiş Giderler	8.518	679.772
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23.073.486	33.958.073
Toplam Duran Varlıklar	255.496.302	329.247.863
Toplam Varlıklar	1.138.927.600	1.042.486.217
YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	305.046.174	194.650.206
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30.412.161	14.887.533
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.736.581	6.758.545
Ticari Borçlar	212.604.123	226.544.435
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	212.604.123	226.544.435
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	21.024.802	22.182.677
Diğer Borçlar	5.106.398	5.042.805
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	307.912	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	4.798.486	5.042.805
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	3.143.022	308.426
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	710.990	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.536.543	2.639.580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.536.543	2.639.580
Ara Toplam	582.320.794	473.014.207
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	-
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	582.320.794	473.014.207
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	64.781.068	16.074.900
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.915.980	10.250.898
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	2.150.349	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.875.501	7.402.493
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7.875.501	7.402.493
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33.099.037	52.801.851
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	112.821.935	86.530.142
Toplam Yükümlülükler	695.142.729	559.544.349

Özkaynaklar		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	159.315.356	159.315.356
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)	46.123.575	46.432.261
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (+/-)	46.123.575	46.432.261
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.485.622	6.903.522
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	82.465.501	186.442.418
Dönem Net Karları/Zararı (+/-)	105.394.817	38.848.311
Toplam Özkaynaklar	443.784.871	482.941.868
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	1.138.927.600	1.042.486.217

31.12.2024 dönem sonu itibarıyla Şirket'in bilanço yapısı temel olarak; aktif tarafta nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, stoklar ve maddi duran varlıklardan, pasif tarafta ise kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar, ticari borçlar ve özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.12.2024 yıl sonu itibarıyla Şirket'in aktiflerinin %68,4'ü dönen varlıklardan oluşmaktadır. Özkaynakların toplam aktifler içerisindeki payı 31.12.2024 itibarıyla %46,3 olmuştur.

Aktifler

Aktif toplamının ağırlıklı kısmı dönen varlıklar kaleminden oluşmaktadır. Şirket'in 2023 yılı sonunda 1.1 milyar TL olan aktif büyüklüğü 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %8,5 düşüşle 1,0 milyar TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılı sonunda, dönen varlıklar aktiflerin %77,6'sını oluştururken duran varlıklar ise %22,4'ünü oluşturmaktadır. 2024 yılı sonunda ise dönen varlıklar, aktiflerin %68,4'ünü oluştururken duran varlıklar ise %31,6'sını oluşturmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

2023 yılı sonunda 175.6 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %58,4 artışla 278.3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu artışın temel sebebi ise Şirket'in ilgili dönemler arasında likit fonlar kalemine yapmış olduğu yatırımdan kaynaklanmaktadır. 2023 yılı sonunda nakit ve nakit benzerleri dönen varlıkların %19,9'unu oluştururken 2024 yılı sonunda nakit ve nakit benzerleri dönen varlıkların %39,0'unu oluşturmuştur.

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Kasa	2.093	27.730
Banka	55.208.295	64.423.152
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	55.208.295	48.362.247
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	-	16.060.905
Diğer Hazır Değerler (*)	56.247.763	82.098.862
Likit Fonlar	64.228.628	131.817.573
Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	175.686.779	278.367.317

(*) Diğer hazır değerler, Şirket'in tedarikçi finansman sistemi kapsamında müşterisiyle yaptığı ileri tarihli havale emirlerinden oluşmaktadır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla vadesiz ve bloke mevduatların para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	4.188.036	1	4.615.110
USD	320.046	35,2233	11.323.692
EUR	905.327	36,7429	32.392.871
GBP	691	44,2458	30.574
Toplam			48.362.247

31.12.2023 tarihi itibarıyla vadesiz ve bloke mevduatların para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para Birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	17.196.476	1	24.828.061
USD	291.252	29,4382	12.378.942
EUR	382.013	32,5739	17.965.993
GBP	653	37,4417	35.299
Toplam			55.208.295

31.12.2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bilgisi aşağıdaki gibidir.

Para Birimi	Faiz Oranı	Vadesi	Tutar
TL	35%	6.02.2025	1.855.983
TL	48%	6.02.2025	700.490
TL	50%	24.01.2025	7.812.618
TL	53%	9.01.2025	5.691.814
Toplam			16.060.905

31.12.2023 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla likit fonların detayı aşağıdaki gibidir:

Fon Adı	Fon Kodu	Pay Sayısı	Birim Fiyatı (TL)	Kullanabilir Fon Tutarı (TL)
Denizbank Fon Hesabı	YTF	29.023.887	1,4983	43.486.200
Para Piyasası Fonu	YFBL1	9.577.017	0,9398	9.000.002
Toplam				131.817.573

31.12.2023 tarihi itibarıyla likit fonların detayı aşağıdaki gibidir:

Fon Adı	Fon Kodu	Pay Sayısı	Birim Fiyatı (TL)	Kullanabilir Fon Tutarı (TL)
Denizbank Fon Hesabı	DNZ	29.023.887	1,4983	62.784.840
Para Piyasası Fonu	YFBL2	7.670.479	0,1304	1.443.788
Toplam				64.228.628

Finansal Yatırımlar

Şirket'in finansal yatırımlar kalemi içerisinde kur korumalı mevduat yatırımı bulunmaktadır. 2023 yılı sonunda 402.5 milyon TL seviyesinde olan finansal yatırımlar 2024 yılı sonunda 2023 yılına göre %56,6 düşüşle 174.6 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılı sonunda finansal

yatırımlar dönen varlıkların %45,6'sını oluştururken 2024 yılı sonunda ise finansal yatırımlar dönen varlıkların %24,5'ini oluşturarak düşüş yaşamıştır.

Ticari Alacaklar

2023 yılı sonunda 113.9 milyon TL seviyesinde olan ticari alacaklar 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %16,2 artışla 132.4 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2023 yılı sonunda ticari alacaklar dönen varlıkların %12,9'unu oluştururken 2024 yılı sonunda ticari alacaklar dönen varlıkların %18,6'sını oluşturmuştur. Bu yükselişteki ana sebep 2024 yılında müşteri portföyüne yeni dahil olan firmaların vadeli çalışıyor olması sebebiyle artan alacak tahsil süreleridir.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Alınan çekler	-	20.914.805
Ticari alacaklar	81.192.746	106.002.555
Alacak senetleri	37.402.739	15.662.200
Ticari alacakların reeskontu (-)	(4.618.502)	(8.920.873)
Şüpheli ticari alacaklar	642.272	444.852
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(642.272)	(444.852)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazanç/kayıp	-	(1.199.294)
Toplam	113.976.983	132.459.393

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2023	31.12.2024
Vadesi Geçmiş	72.189	-
1-30 Gün Arası Vadeli	16.394.521	-
31-60 Gün Arası Vadeli	19.824.983	207.500
61-90 Gün Arası Vadeli	-	-
91-120 Gün Arası Vadeli	1.111.045	6.505.700
121-150 Gün Arası Vadeli	-	8.949.000
Toplam	37.402.739	15.662.200

Stoklar

Şirket'in stoklarına ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup 2024 yılında 108,1 milyon TL'lik bir stok büyüklüğü oluşmuştur. 2023 yılında ise bu rakam 125,7 milyon TL düzeyindedir.

Stoklar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
İlk Madde ve Malzeme	90.423.625	73.579.144
Mamüller	35.326.039	34.493.556
Stoklar Değer Düşüklüğü (-)	(93.991)	-
Toplam	125.655.674	108.072.700

2024 yılında 73,8 milyon TL olan ilk madde malzeme tutarı 2023 yılında 90,4 milyon TL düzeyindeydi. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, stoklar üzerinde 140.417.190 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

2023 yılı sonunda 61.5 milyon TL seviyesinde olan peşin ödenmiş giderler 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %80,5 düşüşle 11.9 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Söz konusu düşüşün sebebi Şirket'in stokları için vermiş olduğu avansların azalışından kaynaklanmaktadır. 2023 yılında peşin ödenmiş giderler dönen varlıkların %7'sini oluştururken 2024 yılı sonunda peşin ödenmiş giderler dönen varlıkların %1,7'sini oluşturmuştur.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Verilen Sipariş Avansları (*)	58.908.078	8.032.938
İş Avansları	642.833	24.726
Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	2.037.439	3.933.896
Toplam	61.588.349	11.991.560

(*) Verilen sipariş avansları, Şirket'in stokları için vermiş olduğu avanslardan oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

2023 yıl sonunda 188.3 milyon TL seviyesinde olan maddi duran varlıklar 2024 yıl sonunda 2023 yıl sonuna göre %2,3 düşüşle 184.0 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2023 yıl sonunda maddi duran varlıklar, duran varlıkların %73,7'sini oluştururken 2024 yıl sonunda ise maddi duran varlıklar, duran varlıkların %55,9'unu oluşturmuştur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket, 24.12.2020 tarihinde, Gülayşe VURUCU'dan vergiler dahil 4.590.000 TL bedelle Bahçelievler/İstanbul'da bulunan daire niteliğindeki yatırım amaçlı gayrimenkul satın almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkul, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi benimsenerek gösterilmiş olup yatırım amaçlı gayrimenkulün, Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından gerçeğe uygun değer tespiti yapılmıştır. Aynı zamanda yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde Şirket'in finansal kiralama sözleşmelerine teminat olması amacıyla bankalar lehine 7.500.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Arsa ve Binalar	32.644.040	44.607.535
Toplam	32.644.040	44.607.535

Yükümlülükler

Yükümlülükler, kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşur. 2023 yılı sonunda 695.1 milyon TL seviyesinde bulunan toplam yükümlülükler, 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %19,5 düşüşle 559.5 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılı sonunda kısa vadeli yükümlülükler, toplam yükümlülüklerin %84'ünü oluştururken uzun vadeli yükümlülükler toplam yükümlülüklerin %16'sını oluşturmuştur. 2024 yılı sonunda ise kısa vadeli yükümlülükler toplam yükümlülükler %85'ini oluştururken uzun vadeli yükümlülükler toplam yükümlülüklerin %15'ini oluşturmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Yükümlülükler; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara

sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar), dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. 2023 yılı sonunda 582.3 milyon TL seviyesinde bulunan toplam kısa vadeli yükümlülükler, 2024 yılı sonunda ise 2023 yılı sonuna göre %18,8 düşüşle 473.0 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

2023 yılı sonunda 305.0 milyon TL seviyesinde bulunan kısa vadeli borçlanmalar 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %36,2 düşüşle 194.6 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılı sonunda kısa vadeli borçlanmalar kısa vadeli yükümlülüklerin %52,4'ünü oluştururken, 2024 yılı sonunda ise kısa vadeli borçlanmalar kısa vadeli yükümlülüklerin %41,2'sini oluşturmuştur. 2024 yılı itibarıyla borçlanma maliyetlerindeki artış sebebiyle Şirket geçmiş dönemli kredilerini öderken yeni kredi alımlarını sınırlandırmıştır. Bu sebeple de kısa vadeli borçlanmalarda azalış meydana gelmiştir.

Ticari Borçlar

2023 yılı sonunda 212.6 milyon TL seviyesinde olan ticari borçlar, 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %6,6 artışla 226.5 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2023 yılı sonunda ticari borçlar kısa vadeli yükümlülüklerin %36,5'ini oluştururken ticari borçlar kısa vadeli yükümlülüklerin %47,9'unu oluşturmuştur.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Borçlar	28.726.107	41.323.361
Borç Senetleri	192.009.458	198.832.726
Diğer Ticari Borçlar	1.451.542	-
Ticari Borçlar Reeskontu(-)	(9.582.984)	(13.611.652)
Toplam	212.604.123	226.544.435

Borç senetlerinin vadesel detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2023	31.12.2024
30 gün vadeli	59.136.303	61.368.671
31-60 gün arası vadeli	49.688.842	43.363.000
61-90 gün arası vadeli	45.879.675	49.867.706
91-120 gün arası vadeli	29.440.708	31.763.349
121-150 gün arası vadeli	4.215.737	8.870.000
151-180 gün arası vadeli	3.648.192	1.200.000
181-210 gün arası vadeli	-	1.200.000
211-240 gün arası vadeli	-	1.200.000
Toplam	192.009.458	198.832.726

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli yükümlülükler; uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar) uzun vadeli

karşılıklar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2023 yılı sonunda 112.8 milyon TL seviyesinde olan uzun vadeli yükümlülükler 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %23,3 düşüşle 86.5 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Kredi alımlarının azaltılması bu düşüşte etkili olmuştur.

Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

2023 yılı sonunda 64.7 milyon TL seviyesinde olan uzun vadeli borçlanmalar 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %75,2 düşüşle 16.0 milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2023 yılı sonunda uzun vadeli borçlanmalar uzun vadeli yükümlülüklerin %47,4'ünü oluştururken, 2024 yılı sonunda ise uzun vadeli borçlanmalar uzun vadeli yükümlülüklerin %18,6'sını oluşturarak düşüş yaşamıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla TL ve EURO cinsinden finansal yükümlülüklerin ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %79,91 ve %13,47 'dir (31 Aralık 2023: TL - %30,27, EURO - %7,06).

Özkaynaklar

Özkaynaklar; ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, birikmiş diğer kapsamlı gelir, kar veya zarardan yeniden sınıflandırılmayacaklar, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yılların karları/zararları ve dönem net karı/zararından oluşmaktadır. 2023 yılı sonunda 443.7 milyon TL olan toplam özkaynaklar, 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %8,8 artışla 482.9 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

8.2. Faaliyet sonuçları

8.2.1. İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Kar veya Zarar Kısmı (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Hasılat	1.086.819.989	1.121.251.945
Satışların Maliyeti (-)	(1.048.268.539)	(1.005.820.972)
Brüt Kar	38.551.450	115.430.973
Brüt Kar Marjı	3,55%	10,29%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(42.068.897)	(48.657.584)
Pazarlama Giderleri (-)	(6.547.888)	(8.257.973)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	61.055.289	75.805.565
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(40.978.764)	(54.538.307)
Esas Faaliyet Karı	10.011.190	79.782.674
Faaliyet Kar Marjı	0,92%	7,12%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	161.963.517	144.794.600
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1.219.686)	-
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)	170.755.021	224.577.274
Finansman Gelirleri	43.330.627	14.677.917
Finansman Giderleri (-)	(95.682.149)	(119.029.056)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	(16.734.532)	(69.476.365)

Finansman Giderleri / Hasılat	8,80%	10,62%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	101.668.967	50.749.770
Vergi Gideri		
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri (+/-)	3.725.850	(11.901.459)
Dönem Vergi Gideri/ Geliri (+/-)	(710.990)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri (+/-)	4.436.840	(11.901.459)
Net Dönem Karı/Zararı	105.394.817	38.848.311
Net Dönem Karı Marjı	9,70%	3,46%

Şirket'in 2023 yılı sonunda 1 milyar TL seviyesinde bulunan hasılatı 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %3,2 artışla 1.1 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Yurt İçi Satışlar	1.003.892.705	947.653.707
Yurt Dışı Satışlar	101.645.024	134.844.197
Diğer Satışlar	0	53.430.962
Satıştan İadeler (-)	(13.133.015)	(9.976.896)
Satış İskontoları (-)	(5.584.725)	(4.700.025)
Toplam	1.086.819.989	1.121.251.945

Şirket, yurt içine gerçekleştirdiği satışların tamamını perakende sektöründe faaliyet gösteren müşterilerine gerçekleştirmektedir. 2024 yılında yurt içi satışlar %5,6 azalış gösterirken, ihracat %32,7 artış göstermiştir.

Şirket, 2023 yılsonu itibarıyla ihracatının yaklaşık %93'ünü Avusturya'ya doğrudan gerçekleştirmiştir. İhracatın geri kalanı ise İngiltere, İtalya, Azerbaycan, Hollanda ve Slovenya'da perakende ve toptan satış yapan müşterilerine gerçekleştirmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2023	(%)	31.12.2024	(%)
Erkek Boxer	1.013.734.303	93,3	1.057.257.589	94,3
Kadın Alt Giyim	51.318.017	4,7	58.207.444	5,2
Diğer	21.767.669	2,0	5.786.913	0,5
TOPLAM	1.086.819.989	100%	1.121.251.945	100%

Satış (Adet)	31.12.2023	31.12.2024
Erkek-Çocuk Boxer	21.312.753	21.756.698
Kadın Alt Giyim	1.768.486	1.899.255
Toplam	23.081.239	23.655.953

Şirket, gelirlerinin önemli bir kısmını boxer satışlarından elde etmekte olup, 2024 yılında toplam üretimden satışların %94,3'ünü oluşturmaktadır. 2023 yılında ise üretimden satışların

%93,3'ü boxer satışlarından oluşmaktadır. 2023 yılında 1,9 milyon adet kadın alt iç giyim ürünü satılırken, kadın alt iç giyim ürün grubu üretimden satışlar içerisinde %5,2'lik bir pay almıştır.

2024 yılında adet bazında boxer satışları %2,1 oranında artış gösterirken, kadın alt giyim satışları %7,4 oranında artış göstermiştir. Toplam satışlar ise adet bazında %2,5'luk bir artış kaydetmiştir.

Şirket'in satışlarının maliyetlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2023 yılında 1.05 milyon TL olan satışların maliyeti, 2024 yılında %4'lük düşüşle 1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında vadeli çalışılan müşteri portföyü artışı sebebiyle satış fiyatları artış göstermiş bu da brüt karlılığa olumlu yansımıştır.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Direkt İlk Madde Malzeme Giderleri	663.359.700	626.140.899
Direkt İşçilik Giderleri	241.137.669	249.183.708
Genel Üretim Giderleri	124.696.939	121.021.717
Amortisman Giderleri	10.430.108	7.198.635
Üretilen Mamul Maliyeti	1.039.624.416	1.003.544.959
Dönem Başı Mamul	42.119.407	35.326.039
Dönem Sonu Mamul	(35.326.039)	(34.493.556)
Satılan Mamul Maliyeti	1.046.417.784	1.004.377.442
Dönem İçi Alışlar	(1.044.567.029)	(1.002.933.912)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	1.850.755	1.443.530
Toplam	1.048.268.539	1.005.820.972

Şirket'in 2023 yılında brüt kar marjı %3,6 seviyesinde gerçekleşirken, bu oran 2024'de %10,29'a yükselmiştir. Aynı dönemlerde Şirket'in esas faaliyet kar marjı 2023'de %0,92 olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %7,12 olarak hesaplanmıştır. Şirket'in 2024 yılı itibarıyla daha karlı müşterilere odaklanmış olması kar marjlarındaki artışta etkili olmuştur.

Faaliyetlerde yaşanan bu gelişmelere karşılık Şirket, geçmiş dönemde sergilediği güçlü finansal yapısını, aldığı önlemler sayesinde yıllar itibarıyla net kar marjının nispeten daha istikrarlı bir yapıda seyretmesini sağlayarak kurmuştur. 2023 yılında daha likit ama görece olarak karlılığı düşük müşterilerle çalıştığı için, Şirket'in brüt karlılığı ve faaliyet karlılığı 2024 yılına görece düşük gerçekleşmiştir. 2023 yılında faaliyet kar marjlarındaki bu düşüklüğü aldığı finansal önlemlerle bertaraf eden vergi öncesi 101,7 milyon TL kar elde etmiştir. 2024 yılında ise hem kurların görece düşük seyretmesi hem de karlılığı müşteri satışlarına yönlendiren Şirket'in vergi öncesi karı 50,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderinin ciroya oranı 2023 yılında %8,8 iken, 2024 yılında %10,6 olarak sınırlı bir artış göstermiştir. Şirket'in finansman geliri ise 2023 yılında 43,3 milyon TL düzeyindeyken, 2024 yılında 14,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in vergi öncesi

karının bir önceki seneye göre yaklaşık %50 düşmesinin temel sebebi ise enflasyon muhasebesi nedeniyle 2024 yılında yazılan 69,5 milyon TL'lik net parasal pozisyon kayıpları olmuştur.

Şirket'in 2023 yılı sonunda 42 milyon TL seviyesinde olan genel yönetim giderleri, 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %15,7 artışla 48.6 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri de 2023 yılı sonundaki 6.5 milyon TL olarak gerçekleşirken. Yeni ihracat müşterilerinin nakliye ve ambalaj giderleri önceki dönemde karşılamış oldukları bazı gider kalemlerinin 2024 yılı içerisinde fatura edilmesi sebebi ile %26,1 artışla 8.2 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Şirket'in 2023 yılı sonunda 61 milyon TL seviyesinde olan esas faaliyetlerden elde ettiği diğer gelirler, 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %24,2 artışla 75.8 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2023 yılı sonunda 40.9 milyon TL seviyesinde olan esas faaliyetlerden Şirket'in elde ettiği diğer giderler 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre 33,1 artışla 54.5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu sonuçların ardından 2023 yılı sonunda 10 milyon TL seviyesinde olan esas faaliyet karı 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %69,69 artışla 79.7 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2023 yılı sonunda Şirket'in esas faaliyet kar marjı %0,9 olmuştur. 2024 yılı sonunda ise Şirket'in esas faaliyet kar marjı %7,1 seviyesine ulaşmıştır.

2023 yılı sonunda 105.3 milyon TL seviyesinde olan dönem net karı 2024 yılı sonunda 2023 yılı sonuna göre %63,1 düşüşle 38.8 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Şirket'in 2023 yılı sonunda dönem net karı marjı %9,7 olmuştur. 2024 yılı sonunda ise Şirket'in dönem net karı marjı %3,5 seviyesine gerilemiştir.

8.2.2. İhraççı'nın, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

İhraççı'nın gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Dünya genelinde iplik ve pamuk fiyatlarındaki değişimler,
- Küresel ticaret hacmindeki gerileme,
- Devletin sağlamış olduğu teşvik ve sübvansiyonlarda görülebilecek yönetmelik değişiklikleri,
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, askeri, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler,
- Rusya-Ukrayna Savaşı'nın seyri,
- Küresel ve yerel makroekonomik gelişmeler,
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar,
- Komşu ülkelerde ve diğer bölgelerde yaşanabilecek karışıklıklar,
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir.

hayatına uluslararası bir gıda firması olan Metro Cash & Carry'nin satın alma bölümünde başlamıştır. 4 senelik kurumsal iş tecrübesinden sonra, 2015 yılında aile şirketi olan Mega Teks Tekstil'de yönetici olarak çalışmaya başlamıştır. O yıllarda Türkiye pazarında üretim yapan Mega Teks Tekstil'in, ihracat yapılması için ilk adımların atılmasında önemli rol üstlenmiştir. 2015 yılında Zonguldak'ta 1. fabrika yatırımının, 2020 yılında da Batman'da 2. fabrika yatırımının gerçekleşmesinde bilfiil görev almıştır. Mert VURUCU, mevcut durum itibarıyla Mega Teks Tekstil'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev almaktadır.

Esra VURUCU, Yönetim Kurulu Üyesi, Satın Alma Müdürü

1982 yılında Kırklareli'nde doğan Esra VURUCU, lisans eğitimini Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır. İş hayatına, 2003 yılında Beko A.Ş.'de teknoloji bölümünde satış temsilcisi olarak başlamış olup burada 3 yıl görev aldıktan sonra 2006-2014 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankası'nın operasyon bölümünde çalışmıştır. 2022 yılında ise Mega Teks Tekstil'de satın alma müdürü olarak göreve başlamış olup mevcut durum itibarıyla bu görevine ek olarak yönetim kurulu üyesi olarak da görev almaktadır.

Güven AKAT, Yönetim Kurulu Üyesi, Finans Müdürü

1981 yılında İstanbul'da doğan Güven AKAT, lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde, yüksek lisans eğitimini de Bahçeşehir Üniversitesi Finansal Ekonomi alanında tamamlamıştır. İş hayatına, 2005 yılında Denizbank/Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'de araştırma uzmanı olarak başlamıştır. Daha sonra aynı kurumda 2011 yılında risk yönetimi yönetmenliğine terfi etmiştir. 2013 yılında RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'de finans müdürü olarak göreve başlayan Güven AKAT, 2018 yılında A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman müdürü olarak göreve başlamıştır. 2020 yılında ise Mega Teks Tekstil'de finans müdürü olarak göreve başlamış olup mevcut durum itibarıyla bu görevine ek olarak yönetim kurulu üyesi olarak da görev almaktadır.

Derya AYDIN, Yönetim Kurulu Üyesi, Muhasebe Müdürü

1986 yılında İstanbul'da doğan Derya AYDIN, Eskişehir Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde ön lisans eğitimini tamamlamış olup, daha sonra Eskişehir Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde İşletme Bölümü'ne geçerek lisans eğitimini tamamlamıştır. 2007 yılından itibaren 11 yıl Çelik Makas firmasında muhasebe sorumlusu olarak görev yapmış olup 2018 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ruhsatını alarak bu şirketten ayrılmıştır. 2018 yılının Aralık ayından itibaren Mega Teks Tekstil'de muhasebe müdürü olarak göreve başlamış ve mevcut durum itibarıyla bu görevine ek olarak yönetim kurulu üyesi olarak da görev almaktadır.

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

ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve / veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

VRC Tekstil'in 100.000 TL olan sermayesinin %50'lik kısmına karşılık gelen ve Mert VURUCU'ya ait 50.000 TL'ye tekabül eden 2.000 adet pay ile kalan %50'lik kısmına karşılık gelen ve Mehmet VURUCU'ya ait 50.000 TL'ye tekabül eden 2.000 adet payın tamamı Şenel VURUCU'ya devredilmiş olup, söz konusu pay devir işlemleri 05.04.2021 tarihinde tescil edilmiştir. VRC Tekstil'in 23.03.2022 tarihli genel kurulunda tasfiyeye girilmesi konusunda karar alınmış ve söz konusu karar 06.06.2022 tarih ve 10592 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Tasfiye sürecine giren VRC Tekstil'in terkin edilmesi, 04.02.2023 tarihli genel kurul kararına istinaden 15.02.2023 tarihinde tescil edilmiş ve 16.02.2023 tarih ve 10771 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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

Yoktur.

10. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		26.04.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mehmet VURUCU	A	5.400.000	60,00	5.400.000	60,00
	B	21.600.000		21.600.000	
Mert VURUCU	A	3.600.000	40,00	3.600.000	40,00
	B	14.400.000		14.400.000	
TOPLAM	A+B	45.000.000	100,00	45.000.000	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Çarşı Mah. 856. Sk. No: 1-3
İçişleri Bakanlığı Kat:2 Bağcılar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271144
Vergi Dairesi: 44 140 4595
MERSİS No: 0614140459500001

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı vardır. 9.000.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı payların 5.400.000 TL nominal değerli kısmı Mehmet VURUCU'ya, kalan 3.600.000 TL nominal değerli kısmı da Mert VURUCU'ya aittir.

10.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme ve Oy imtiyazı	1	9.000.000	20,00
B	Hamiline	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1	36.000.000	80,00
Toplam				45.000.000	100,00

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesi, 6 üyeden oluşması halinde 3 üyesi ve 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

9.000.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı payların 5.400.000 TL nominal değerli kısmı Mehmet VURUCU'ya, kalan 3.600.000 TL nominal değerli kısmı da Mert VURUCU'ya aittir.

10.4. İhraççı'nın bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının doğrudan %60'ı Mehmet VURUCU'ya, %40'ı Mert VURUCU'ya ait olup yine Şirket'in genel kurulundaki oy haklarının doğrudan %60'ı Mehmet VURUCU'ya, %40'ı Mert VURUCU'ya aittir. Şirket sermayesinde A grubu imtiyazlı payların 5.400.000 TL'lik kısmı Mehmet VURUCU'ya, kalan 3.600.000 TL'lik kısmı da Mert VURUCU'ya aittir. Bu kapsamda Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip pay sahibi, Mehmet VURUCU'dur. Mehmet VURUCU, Şirket üzerindeki yönetim kontrolünü, halka arz öncesi Şirket sermayesinde sahibi olduğu %60 oranındaki paylardan ve imtiyazlı A grubu

paylara sahip olmasından almaktadır. A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. A grubu pay sahipleri arasında birlikte hareket edilmesine ilişkin herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri dışında Şirket yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmamasına ilişkin özel bir tedbir alınmamıştır. Mevcut pay sahipleri arasında yönetim hakimiyetini sağlamak amacıyla sözlü ya da yazılı bir anlaşma da bulunmamaktadır.

10.5. İhraççı'nın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Mehmet VURUCU ve yönetim kurulu başkan vekili Mert VURUCU kardeşlerdir.

11. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen kişiler ve şirketler ile birlikte ilişki düzeyleri aşağıda yer almaktadır.

Şirket ve İlişkili Taraflarının İsimleri	İlişkisi	İşlemin Niteliği
Mehmet VURUCU	Şirket'in %60 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.	Ticari Olmayan, Finansman Kaynaklı İşlemler
Mert VURUCU	Şirket'in %40 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkan vekilidir.	Ticari İşlemler ile Birlikte Ticari Olmayan, Finansman Kaynaklı İşlemler
Şenel VURUCU	Şirket'in yönetim kurulu başkanı Mehmet VURUCU ve yönetim kurulu başkan vekili Mert VURUCU'nun babasıdır.	Ticari İşlemler ile Birlikte Ticari Olmayan, Finansman Kaynaklı İşlemler
Gülayşe VURUCU	Şirket'in yönetim kurulu başkanı Mehmet VURUCU ve yönetim kurulu üyesi Mert VURUCU'nun annesidir.	Ticari İşlemler ile Birlikte Ticari Olmayan, Finansman Kaynaklı İşlemler
VRC Tekstil	(*)	Ticari İşlemler ile Birlikte Ticari Olmayan, Finansman Kaynaklı İşlemler

(*) VRC Tekstil'in 100.000 TL olan sermayesinin %50'lik kısmına karşılık gelen ve Mert VURUCU'ya ait 50.000 TL'ye tekabül eden 2.000 adet pay ile kalan %50'lik kısmına karşılık gelen ve Mehmet VURUCU'ya ait 50.000 TL'ye tekabül eden 2.000 adet payın tamamı Şenel VURUCU'ya devredilmiş olup, söz konusu pay devir işlemleri 05.04.2021 tarihinde tescil edilmiştir. VRC Tekstil'in 23.03.2022 tarihli genel kurulunda tasfiyeye girilmesi konusunda karar alınmış olup söz konusu karar 06.06.2022 tarih ve 10592 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Tasfiye sürecine giren VRC Tekstil'in terkin edilmesi, 04.02.2023 tarihli genel kurul kararına istinaden 15.02.2023 tarihinde tescil edilmiş olup, 16.02.2023 tarih ve 10771 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacakları

aşağıda yer almakta olup söz konusu tutarlar, ticari olmayan, finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Şenel VURUCU	-	-
VRC Tekstil	-	-
Gülayşe VURUCU	-	-
Mert VURUCU	10.698	-
Mehmet VURUCU	-	232.768
Toplam	10.698	232.768

Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçları aşağıda yer almakta olup söz konusu tutarlar, ticari olmayan, finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Mehmet VURUCU	177.971	-
Mert VURUCU	129.941	-
Şenel VURUCU	-	-
Toplam	307.912	-

Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirleri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in Bahçelievler/İstanbul'da bulunan daire niteliğindeki yatırım amaçlı gayrimenkulü 01.01.2021 tarihi itibarıyla 5 yıl süreyle Şenel VURUCU'ya kiralanmış olup, Şenel VURUCU tarafından yapılan peşin kira ödemeleri kapsamındaki tutarlar aşağıda yer aldığı üzere ertelenmiş gelirler olarak sınıflandırılmıştır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Şenel VURUCU	674.438	-
Toplam	674.438	-

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

a) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler

Yoktur.

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlara ilişkin bilgiler

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu satış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024
Kira Gelirleri (*)	747.138	618.001
Şenel VURUCU	747.138	618.001
Mehmet VURUCU(**)	-	5.956.003

MEGA TEKS TEKSTİL
BRÜNLER İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Göztepe Mah. 856. Sk. No: 1
Kat: 2 Bağcılar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271144
Mersis No: 0614140459500001

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler İçerisinde Sınıflandırılan Adat Gelirleri (***)	886.438	-
Mehmet VURUCU	448.813	-
Toplam	747.138	6.574.004

(*) Şirket'in Bahçelievler/İstanbul'da bulunan daire niteliğindeki yatırım amaçlı gayrimenkulü, 01.01.2021 tarihi itibarıyla 5 yıl süreyle Şenel VURUCU'ya kiralanmış olup söz konusu tutarlar, Şenel VURUCU tarafından Şirket'e yapılan kira ödemeleri kapsamındaki gelirlerdir.

(**) İlgili dönemde yürürlükte bulunan düzenlemeler kapsamında, kredi kullanımına ilişkin şartlar arasında KKM hesaplarının şirket ortakları adına açılmış olması gerekliliği bulunmaktaydı. Bu çerçevede, Şirket'in mevcut KKM varlıkları ortaklardan Mehmet Vurucu adına yönlendirilmiş olup, kredi kullanımı ilgili hesap üzerinden gerçekleştirilmiştir. Söz konusu varlıkların Mehmet Vurucu nezdinde bulunduğu süre boyunca oluşan faiz / adet gelirleri, tamamıyla Şirket lehine değerlendirilmiş olup, ilgili tutarlar Mehmet Vurucu tarafından Şirket hesaplarına aktarılmış ve muhasebeleştirilmiştir.

(***) Şirket'in yukarıda bahsedildiği üzere ilişkili taraflara ödünç vermiş olduğu tutarlar karşısında elde ettiği faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu alış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflara Giderler (TL)	31.12.2024	31.12.2023
Alımlar	-	-
Sabit Kıymet Alımları	-	-
Genel Yönetim Giderleri İçerisinde Sınıflandırılan Giderler	-	-
Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler	4.380.000	3.818.320
Toplam	4.380.000	3.818.320

c) **İhraççı'nın yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,**

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacakları aşağıda yer almakta olup söz konusu tutarlar ticari olmayan, finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2024	31.12.2023
Mert VURUCU	-	10.698
Mehmet VURUCU	232.768	-
Toplam	232.768	10.698

Şirket'in yukarıda bahsedildiği üzere ilişkili taraflara ödünç vermiş olduğu tutarlar karşısında elde ettiği faiz gelirleri finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Adat Gelirleri (TL)	31.12.2024	31.12.2023
Mehmet VURUCU	5.956.003	-
Toplam	5.956.003	-

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2024	31.12.2023
Mehmet VURUCU	-	177.971
Mert VURUCU	-	129.941
Toplam	-	307.912

01.10.2026 tarihinde gerçekleşmesi öngörülmüştür. Şirket, bu kapsamda pay devir bedeli olarak belirlenmiş olan 46.000.000 TL bedeli, Şirket hissedarlarının Şirket'e olan borçlarının mahsubu yoluyla peşin olarak ödemiştir.

11.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın net satış hasılatı içerisinde sınıflandırılan ilişkili taraflardan geliri bulunmamaktadır.

12. DİĞER BİLGİLER

12.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL nominal değerli olup her biri 1,00 TL nominal değerli olan 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bunlardan 9.000.000 adedi A grubu nama yazılı ve 36.000.000 adedi B grubu hamiline yazılı paylardır.

12.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 180.000.000 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerinde 180.000.000 adet paya bölünmüştür.

12.3. İzahnamede olması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

A grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesi, 6 üyeden oluşması halinde 3 üyesi ve 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı vardır. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesine göre; yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, 2023-2027 yılları arasında (5 yıl), gerekli gördüğü zamanlarda; (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanmasına, (iii) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve (iv) primli veya nominal değerinin altında pay ihracına karar almaya yetkilidir. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Sermaye artırımlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret

Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, A grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranı muhafaza edilir ve A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B grubu paylar çıkarılacaktır.

Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 17. maddesine göre; Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. Şirket'in A grubu nama yazılı payları ile B grubu hamiline yazılı payları Borsa'da veya Borsa dışında yönetim kurulunun onayına sunulmasına gerek duyulmaksızın, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına göre serbestçe devredilebilecek olup söz konusu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla, A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple Borsa'da işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüştürülmesi gerekmekte olup bu doğrultuda Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

13. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

(i) Müşteri 1 ile imzalanan 01.01.2024 tarihli Ticari Mal Satın Alma Sözleşmesi

Sözleşmenin konusu Müşteri 1'in Şirket'ten tedarik amaçlı ürün sipariş vermesi, bu siparişlerin ve tedarik süreçlerinin düzenlenmesi ile sözleşme taraflarının karşılıklı hak ve sorumluluklarının belirlenmesidir. Ticari Mal Satın Alma Sözleşmesi kapsamında verilen siparişlerin hangi şartlarda üretileceğini, kalite standartları, yaptırımlar, ürünlere ilişkin fikri ve sınai mülkiyet haklarının Müşteri 1'e ait olduğu, fikri ve sınai hakların ihlali durumundaki yaptırımlar, temerrüt halleri düzenlenmektedir. Sözleşme 1 (bir) yıl süreli olarak düzenlenmiş olup, süre sonunda sözleşme kendiliğinden sonlanmış sayılmaktadır. Sözleşme süresi bitmiş olmasına rağmen taraflar arasındaki ticari ilişkiye fiilen devam edilmesi halinde Ticari Mal Satın Alma Sözleşmesi hükümleri taraflar arasındaki ticari ilişkiye kıyasen uygulanacaktır. Anılan sözleşmenin önemli hükümleri aşağıdaki gibidir:

- i. Sözleşmede belirlenen ve Şirket tarafından taahhüt edilen standartlara uygun üretim yapılmadığının tespiti halinde Müşteri 1 sözleşmeyi tek taraflı olarak derhal feshedebileceği gibi fesih hakkını kullansın veya kullanmasın, belirtilen ve taahhüt edilen standartlarda üretim yapılmaması halinde Şirket son 1 yıllık toplam cari hesabın %15'i (onbeşi) kadar cezai şart ödemeyi kabul etmiştir.
- ii. Şirket, sözleşmenin ifası sonrasında ortaya çıkan standart dışı üretim vb. hatalardan kaynaklanan ayıplar nedeniyle Müşteri 1'in uğrayacağı her türlü zararı gidereceği gibi sözleşmede kararlaştırılan Şirket'in taahhüt ettiği standartlarda üretim yapmaması halinde uygulanacak cezai şartı da ödemekle mükelleftir.

- iii. Müşteri 1, kendi ekiplerini Şirket'e göndererek kalite kontrol, ürün kriterleri ve diğer hükümlere uyulup uyulmadığını kontrole yetkilidir.
- iv. Sipariş edilen ürünler için Şirket, Müşteri 1'e ön imalat numunesi sunarak Müşteri 1'in onayını almaktadır. Aksi takdirde Müşteri 1, ürünü iptal etme hakkına sahiptir.
- v. Şirket'in Müşteri 1 markalı sipariş fazlası veya 2. kalite olarak ayrılan veya imha edilecek ürünleri satması, devretmesi veya bağışlaması halinde ilgili ürün toplam alım bedelinin %10'u oranındaki cezai şart Şirket'ten talep edilebilmektedir.
- vi. Şirket, Müşteri 1'den siparişi aldıktan sonra herhangi bir nedenle siparişi iptal ederse, iptal edilen siparişlerin toplam bedelinin yarısı oranında cezai şart ödeyecektir.
- vii. Müşteri 1'in verdiği siparişi haklı nedenle iptal etmesine ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla, planlanan kesim tarihinden 7 (yedi) gün önce ya da muayene tarihinden 30 (otuz) gün önce Şirket'e ileteceği yazılı bildirim ile herhangi bir sebep göstermeksizin siparişi tek taraflı olarak iptal etme hakkına sahiptir.
- viii. Şirketi Müşteri 1'e ait marka ve aralarındaki sözleşme konusu ürün/hizmet ile ilgili Müşteri 1 tarafından kendisine temin edilmiş veya edilecek her türlü bilgi, belge, mal, hizmet üzerinde yer alan her türlü fikri ve sınai mülkiyet hakkının Müşteri 1'e ait olduğunu ve kendisinin bunlar üzerinde hiçbir hak veya çıkarı bulunmadığını kabul, beyan ve taahhüt eder.
- ix. Müşteri 1'in verdiği siparişleri satışa sunmasından sonra müşterilerden gelen şikayet ve iadelerin karşılığına denk gelen miktarın toplam miktara oranının %1'i aşması durumunda Müşteri 1, iade edilen her bir ürün başına ürünün Müşteri 1 mağazalarında KDV dahil ilk perakende satış fiyatı kadar bedele denk gelen cezai şartı Şirket'ten talep edebilecektir.
- x. Şirket, sözleşme ve eklerine aykırılıkta bulunması halinde Müşteri 1'in uğrayacağı tüm zararları ödemekle yükümlü olduğunu kabul etmiş olup, bu hallerde, ilgili aykırılık için ayrıca bir cezai şart kararlaştırılmamışsa, Müşteri 1, her bir aykırılık için ayrı ayrı olmak üzere, aykırılığın tespit edildiği aydan önceki aya ait toplam sipariş bedelinin %5'i oranında cezai şart uygulama hakkına sahiptir.
- xi. Sözleşmenin eklerinden biri olan Zararlı Metal İçermeyen Üretim Garanti Taahhünamesi'ne aykırılık tespit edilmesi halinde Şirket, Müşteri 1'e her bir taahhüt ettiği yükümlülüğe karşı gerçekleştirilen aykırılık için 50.000 TL (Ellibin Türk Lirası) cezai şart ödemeyi kabul eder.
- xii. Sözleşmenin eklerinden biri olan Gizlilik ve İfşa Etmeme Sözleşmesi'nde düzenlenen yükümlülüklerden birinin ihlal edildiğinin tespiti halinde Şirket son 1 yıllık toplam cari hesabının %15'i oranında cezai şart ödemeyi kabul ve taahhüt etmiştir.
- xiii. Şirket'in sözleşme veya eklere aykırı şekilde sosyal uyumluluk denetim onayı alınmayan tedarikçide üretim yaptırdığının tespiti durumunda Şirket, Müşteri 1'e ikinci kez tespit

durumunda 100.000 Türk Lirası (Yüzbin Türk Lirası), üçüncü ve sonraki tespit durumlarında 200.000 Türk Lirası (İkiyüzbin Türk Lirası) ödemeyi kabul etmiş olup ihlalini dört ya da daha fazla kez tekrarı halinde cezai şartı ek olarak Müşteri 1 sözleşmeyi tek taraflı olarak derhal feshedebilir.

- xiv. Şirket, sözleşmede sayılan yükümlülüklerinden herhangi birini tam ve / veya gereği gibi ve/veya Müşteri 1'in talimatlarına uygun şekilde yerine getirmezse, Müşteri 1, Şirket'e yazılı bildirim yaparak sözleşmeye aykırılığın giderilmesini talep eder. Şirket bu yazılı bildirimi tebliğ aldığı tarihten itibaren 7 gün içinde aykırılığı gidermezse Müşteri 1 sözleşmeyi derhal ve tek taraflı olarak feshetme hakkına sahiptir.
- xv. Müşteri 1 herhangi bir sebep göstermeksizin, Şirket'e en az 15 gün önceden yapacağı yazılı bir bildirim ile sözleşmeyi süresi içinde herhangi bir zamanda tek taraflı olarak feshedebilir. Bu tür bir fesih halinde, taraflar fesih tarihine kadar yerine getirilmiş olan yükümlülüklerden dolayı sözleşmede belirtilen şart ve hükümler kapsamında birbirlerine karşı sorumlu olacaklardır.

(ii) Müşteri 2 ile 11.01.2020 tarihinde imzalanan Tedarikçi Sözleşmesi ve tarihsiz Tedarikçi Sözleşmesi Ek Protokolü

Sözleşmenin konusunu sözleşme ve eklerinde belirtilen sipariş formu ve teknik dosyalara uygun bir biçimde ürün alınmasıdır. Oluşturulan siparişe konu ürünün üretimine ilişkin her türlü marka, tasarım, model, desen üzerinde fikri sınai haklar (ilgili kurumlar nezdinde tescilli olsun olmasın) tamamen Müşteri 2'ye aittir. Sözleşme imzalandığı tarihten itibaren 1 yıl süreli olup sözleşme süresinin sona erme tarihinden en az 15 gün önce bir tarafın diğer bir tarafa yapacağı yazılı bildirimle sözleşmenin yenilenmeyeceğini bildirmedikleri sürece sözleşme kendiliğinden bir yıl süre ile yenilenecektir.

- xvi. Sözleşme kapsamında Müşteri 2'nin teslim almadığı ve imhası gereken ürünlerin sözleşmeye aykırı bir şekilde piyasaya sürülmesi halinde Müşteri 2, Şirket'in toplam cari hesabının maksimum %15'ine kadar cezai şart uygulayabilecektir.
- xvii. Fiyatı döviz olarak belirlenen ürünlerde olası bir devalüasyon ve/veya kur artışına karşı, kur artış oranı, sipariş tarihinden itibaren sözleşmede yazılı termin tarihine kadar aylık ortalama %5 olarak sabitlenecek olup döviz kurlarında aylık %5'ten fazla artış olursa fiyatlar Türk Lirasına %5 artış yaparak çevrilecektir.
- xviii. Şirket'in Müşteri 2'nin sipariş ettiği ürünleri Müşteri 2'nin yazılı izni olmadan üçüncü bir kişiye satması halinde Şirket, Müşteri 2'ye toplam sipariş bedelinin %20'si oranında cezai şart ödeyecektir.
- xix. Şirket'in Müşteri 2'nin Sosyal Uygunluk Kriterleri'ne aykırı davranması halinde Şirket, her bir aykırılık için Müşteri 2'ye 5.000 TL cezai şart ödeyecektir.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Çınar Mah. 856. Sk. No:1-3
İç Kısımları: 21 Kat:2 Bağcılar / İSTANBUL
Etiler Vergi Dairesi: 14140 4595
MERSİ No:0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- xx. Müşteri 2, sözleşme süresi içerisinde herhangi bir sebep göstermeksizin, daha önce vermiş olduğu siparişler hariç tutulmak kaydıyla 30 gün öncesinden haber vermek kaydıyla sözleşmeyi feshedebilir. Şirket, fesih tarihinden önce Müşteri 2 tarafından sipariş verilmiş ürünleri işbu sözleşme hükümlerine ve sipariş formuna uygun olarak üretmek ve teslim etmek ile yükümlüdür.
- xxi. Şirket'in sözleşmeyi ihlal etmesi ve gönderilen yazılı uyarıya rağmen bu durumu 7 gün içerisinde düzeltmemesi halinde Müşteri 2, sözleşmeyi derhal feshetme hakkına sahiptir.

(iii) Müşteri 3 ile 17.11.2022 tarihinde imzalanan Tedarik Sözleşmesi

Sözleşmenin konusunu Müşteri 3'ün Şirket'ten tedarik etmek amacı ile sipariş verdiği, bir veya birden fazla sipariş formuyla detayları belirlenmiş ürünlerin tedarik süreçlerini düzenleyen ve tarafların karşılıklı hakları ve sorumluluklarını belirlemektir. Sözleşme 24.11.2022 başlangıç tarihli olup bitiş tarihi 24.11.2025'tir. Şirket, sözleşme konusu ürünleri sözleşme süresince ya da sözleşmenin feshinden sonra üçüncü şahıslara satması, sözleşmenin feshinden sonra aynı marka ve modelle üretim yapması ya da ürünlerin modelini herhangi bir zamanda üçüncü şahıslara devretmesi durumunda sözleşme süresi boyunca Müşteri 3'ün düzenlediği faturaların toplam tutarının %70'inden az olmamak üzere Müşteri 3'ün uğradığı zararları tazmin edecektir.

- xxii. Sözleşme kapsamında satışa sunulan ürünlere ilişkin olarak müşterilerden gelen şikayet ve iadelerin miktarının %2'yi aşması halinde Şirket, nihai müşteri tarafından iade edilecek beher ürün başına, aynı ürünün Müşteri 3 mağazalarındaki perakende satış fiyatı kadar ceza ödeyecektir.
- xxiii. Sözleşme uyarınca, Şirket tarafından üretimi yapılarak Müşteri 3'e teslim edilecek ürünlerin geç teslim edilmesi halinde ürünün alış fiyatı üzerinden gecikilen sözleşmede belirtilen şekilde indirim uygulanacaktır. Gecikme süresinin 22 günü aşması halinde Müşteri 3, söz konusu ürünleri satın alıp almamakta serbest olup uğradığı zararları da Şirket'ten talep edebilecektir. Teslim tarihinin satışları doğrudan etkileyecek, özel dönem ve günlere ait siparişlerde gecikmesi durumunda indirim ek olarak ceza değeri üzerinden %10 fazla gecikme cezası uygulanacaktır.
- xxiv. Sözleşme kapsamında yapılacak ürünün ekolojik testlerden kalması veya kalite kontrol süreçlerin majör hata oranının %20'yi aşması durumunda Müşteri 3'ün siparişi tek taraflı olarak iptal etme yetkisi bulunmaktadır.
- xxv. Eksik sevkiyatlarda eksiklerin Müşteri 3 için için kabul gören sürede tamamlanmaması halinde tolerans dışı kalan adetler için ürünün mağaza satış fiyatının %25'i üzerinden Şirket'e fatura düzenlenecektir.
- xxvi. Müşteri 3, sözleşme süresi içerisinde herhangi bir sebep göstermeksizin, daha önce vermiş olduğu siparişler hariç tutulmak kaydıyla 1 ay öncesinden haber vermek kaydıyla sözleşmeyi feshedebilir.

- xxvii. Müşteri 3, sipariş ettiği ürünlerin Şirket tarafından taahhüt ve kabul edilmiş olan ekolojik ve diğer standartlara uygun bir şekilde imal edildiğinden emin olmak için ürünlerin teslimatını beklemeden, imalatın herhangi bir safhasında yerinde denetim yapma hakkını saklı tutar. Yapılan bu denetimlerde Şirket'in verilen taahhütleri yerine getirmediği anlaşılır ve Şirket'e buna ilişkin gönderilen yazılı ihtar rağmen verilen makul süre içinde bu ihlal giderilmez ise Müşteri 3 sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkına sahiptir.

(iv) Devir Alan Sıfatıyla Akdedilen Şirket Hisse Devir Vaadi Sözleşmesi

Şirket ile Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU arasında 30.09.2024 tarihinde, Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU'nun Projesoft Teknoloji A.Ş.'de sahip olduğu ve Projesoft Teknoloji A.Ş.'nin toplam sermayesinin %50'sini teşkil etmekte olan paylarının 01.10.2026 tarihinde Şirket'e devredilmesi amacıyla bir hisse devir vaadi sözleşmesi akdedilmiştir. Yukarıda bahsi geçen pay alım-satım bedelinin Mehmet VURUCU ve Mert VURUCU'nun sözleşme tarihinde Şirket'e olan borçlarına mahsuben peşin olarak tahsil edildiği ve hisselerin resmi devir işlemlerinin 01.10.2026 tarihinde yapılacağı sözleşmenin tarafları arasında hüküm altına alınmıştır. Devrin planlanan tarihte gerçekleşmemesi halinde, mahsuba konu devir bedelinin devredenler tarafından Şirket'e nakden ödeneceği öngörülmüştür.

14. İHRAÇÇI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

14.1. İhraççı'nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in, Kurul'un finansal raporlama standartları uyarınca Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemlerine ait konsolide olmayan finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları www.megatekstekstil.com adresinde ve Ek 3'te yer almaktadır.

14.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte), bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi veya değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Orhan Ünlüeroğlugil
Adresi	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Aksoy Residence Alsancak-İzmir
Telefon	(0232) 464 05 37-38
İnternet Adresi	https://cozumdenetim.com.tr/

31.12.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Mega Teks Tekstil Ürünleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ’nin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, [ilişikteki] finansal tablolar Şirket’in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS’lere”) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Sorumlu ortak baş denetçi görevden alınmamış, görevden çekilmemiş veya değişmemiştir.

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

Yoktur.

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

Şirket faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman çalışanlarıyla davalara taraf olmaktadır. Şirket’in taraf olduğu davaların tamamı işçilik alacakları talebi ile Şirket aleyhine açılan davalardan oluşmaktadır.

15. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

15.1. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket’in merkezi Türkiye’de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket’in ihraç edilecek payları, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı kapsamında, nominal olarak oluşturulmuştur.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kar Payı Alma Hakkı: Pay sahipleri, Şirket Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme’de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı genel kurulca belirlenir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdür.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 14. maddesi uyarınca, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda gözükten dönem karından, varsa, geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe;

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı;

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı;

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret

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

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

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

Yeni Pay Alma Hakkı: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından bu hususta Esas Sözleşme ile yetkili kılınması koşuluyla sınırlandırılabilir. Esas sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket yönetim kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn. madde 14 ve Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar 1 (bir) yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas sözleşmenin 10'uncu maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer TTK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel

kurul toplantı tarihinden asgari 3 (üç) hafta önce yapılır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında oy hakları, fiziki veya elektronik genel kurul sistemi üzerinden elektronik ortamda kullanılabilir. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK'nın 445-451 maddeleri, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 (otuz) gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren 3 (üç) ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları: TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az 1.000.000 TL (bir milyon Türk Lirası) olan pay sahipleri 3 (üç) ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Satılacak paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

15.6. Cari yıl ve bir önceki yılda İhraççı'nın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

16. SATIŞA İLİŞKİN HUSUSLAR

16.1. Satış koşulları, satışa ilişkin bilgiler, tahmini satış takvimi ve satışa katılmak için yapılması gerekenler

16.1.1. Satışın tabi olduğu koşullar:

Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara yapılacak satışın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde, halka arz edilmeksizin Satılacak Paylar'ın borsada Girişim Sermayesi Pazarı'nda işlem görebilmesi için ilgili hükümler çerçevesinde BİAŞ tarafından kotasyon başvurusunun olumlu karşılanması gerekmektedir. Halka arz edilmeksizin satışta SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır. BİAŞ'ın payların satışı sonrası borsada işlem görüp görmeyeceğine ilişkin görüşüne bu izahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

16.1.2. Payların nominal değeri:

Satışı planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 65.000.000 TL'ye artırımı suretiyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli B Grubu payların halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı öngörülmektedir. Halka arz edilmeksizin satışı planlanan payların Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranının %30,77 olması planlanmaktadır.

Grubu	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)**
B	20.000.000	1	20.000.000	44,44	30,77

**** Halka Arz Sonrası Halka Arz Edilecek Paylar'ın sermaye oranı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamının satışa konu edilememesi halinde değişiklik gösterebilecektir.**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, sermaye artırımı ile ihraç edilen paylardan satılamayanlar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, Nitelikli Yatırımcı'ya Satılacak Paylar'ın tutarı ve oranı değişebilecektir. Nitelikli Yatırımcı'ya Satılacak Paylar kadar sermaye artışına gidilecek olup, sermaye artışı yapılacak tutar ve oran Nitelikli Yatırımcı'ya Satılan Paylar dikkate alınarak yönetim kurulu kararı ile belirlenecek ve esas sözleşmenin sermaye maddesi SPK'nın olumlu görüşünü müteakip tescil ve ilan edilecektir.

16.1.3. Satış süresi ile katılım hakkında bilgi

16.1.3.1. Satış süresi ve tahmini satış takvimi:

Satılacak payların satış süresi 3 (üç) iş günüdür. Satışın 2025 yılının ikinci yarısında yapılması planlanmaktadır.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Cumhuriyet Mah. 856. Sk. No: 1
İç Kat: 21 Kat: 2 Bağcılar / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Etiler Mah. Etiler Dairesi No: 140 4595
Mersis No: 0614100459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16.1.3.2. Satışa başvuru süreci

a) Başvuru şekli:

Borsa'nın Girişim Sermayesi Pazarı'nda işlem görmek üzere sermaye artırımı yoluyla Şirket paylarının halka arz edilmeksizin Nitelikli Yatırımcı'lara satışı Halk Yatırım tarafından Nitelikli Yatırımcı'ların talepleri alınarak "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Nitelikli Yatırımcı'ların taleplerini iletme süresi 3 (üç) iş günüdür. Satılacak Paylar'a talep süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talepler kabul edilmeye devam edilecektir. Satılacak Paylar'a ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arz edilmeksizin satışına aşağıda tanımına yer verilen Nitelikli Yatırımcı'lar başvuruda bulunabilir. Nitelikli Yatırımcı olmayanların başvuruları kabul edilmeyecektir ve dağıtımda dikkate alınmayacaktır.

Nitelikli Yatırımcı: Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'de tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil olmak üzere profesyonel müşterilerdir.

Bu kapsamda;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar
- Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar
- Talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilen müşteriler:

➤ Genel müşterilerden aşağıdaki nitelikleri haiz olanlar, yazılı olarak talep etmeleri ve aşağıdaki şartlardan en az ikisini sağladıklarını tevsik etmeleri durumunda, Yatırım kuruluşunun sunabileceği hizmet ve faaliyetlerden profesyonel müşteri sıfatıyla yararlanabilir. Bir müşterinin profesyonel müşteri olarak kabul edilebilmesi için aşağıdaki şartlardan en az ikisini sağlaması gerekir:

- ✓ İşlem yapılması talep edilen piyasalarda son 1 yıl içinde, her 3 aylık dönemde en az 500.000 Türk Lirası hacminde ve en az 10 adet işlem gerçekleştirmiş olmaları
- ✓ Nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dâhil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 Türk Lirası tutarını aşması

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ MALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Çınar Mah. 856. Sk. No:13
İç Kapı No: Kat:2 Bağcılar / İSTANBUL
Eski Mesleki Dairesi: 04 140 4595
Mersis No: 0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finans alanında üst düzey yönetici pozisyonlarından birinde en az 2 yıl görev yapmış olması veya sermaye piyasası alanında en az 5 yıl ihtisas personeli olarak çalışmış olması veya Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı veya Türev Araçlar Lisansına sahip olması

SPK'nın ilgili düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımı kapsamında, talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilecek müşterilerin belirlenmesinde, *“Nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dâhil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 Türk Lirası tutarını aşması”* şartını sağlayanlar nitelikli yatırımcı olarak kabul edilir.

Yukarıdaki Nitelikli Yatırımcı tanımı kapsamında, talep toplama aşamasında aşağıdaki üç kategori belirlenmiştir:

- 1- Kurumsal Nitelikli Yatırımcı:** Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar
- 2- Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcı:** Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılâtının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar
- 3- Bireysel Nitelikli Yatırımcı:** 1. ve 2. Maddedeki tanım dışında kalanlar ile gerçek kişi Nitelikli Yatırımcı'lar Bireysel Nitelikli Yatırımcı'lardır. (2. Maddede “Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılâtının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar” koşullarını sağlamayan şirketler Bireysel Nitelikli Yatırımcı grubundan başvuru yapabilir.)

Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'lar haricindeki Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı'ların, Şirket payı satın almak amacıyla talepte bulunabilmesi için Halk Yatırım'da hesap açmaları zorunludur.

Talep Formunun Yanı Sıra Nitelikli Yatırımcı'lardan İstenecek Bilgi ve Belgeler:

Bireysel Nitelikli Yatırımcı'lar:

- **Halihazırda MKK nezdinde Nitelikli Yatırımcı tanımı olan Bireysel Nitelikli Yatırımcı'lar:**

Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Halihazırda MKK nezdinde Nitelikli Yatırımcı tanımı olmayan Bireysel Yatırımcı'lar:**

Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi, Nitelikli Yatırımcı beyanı ve tevsik edici belgeler (Nitelikli Yatırımcı beyanının yanı sıra yatırımcının portföy bilgisini gösteren belgenin imzalı-kaşeli olması, barkodlu ekstre ve ilgili kurumun (banka şubesinin) imza sirküleri ile birlikte iletilmesi gerekmektedir.) ile birlikte Halk Yatırım Genel Müdürlük ve Halk Yatırım Şubeleri üzerinden başvuruda bulunabilirler.

İletilen taleplerde, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan gerçek kişilerde T.C. kimlik numarası olmayan talep formları dikkate alınmayacaktır.

Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcı'lar:

- **Halihazırda MKK nezdine Nitelikli Yatırımcı tanımı olan Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcı'lar:**

İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi,

- **Halihazırda MKK nezdine Nitelikli Yatırımcı tanımı olmayan Tüzel Kişi Yatırımcı'lar:**

İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi, Nitelikli Yatırımcı beyanı ve tevsik edici belgeler (Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarının kontrol edilmesi gerekeceğinden yatırımcının talep formu ve nitelikli yatırımcı beyanı ile birlikte bu finansal bilgileri teyit edici son finansal tablolarının da paylaşılması gerekmektedir).

Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'lar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi

Talepte bulunacak Nitelikli Yatırımcı'ların talep formunu doldurarak, talep ettikleri pay adedini belirtmeleri gerekmektedir. Nitelikli Yatırımcı'ların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepleri kabul edilmeyecektir. Talep miktarının 1 (bir) adet / lot ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami pay miktarı, Satılacak Paylar'ın toplam miktarı ile sınırlıdır. Nitelikli Yatırımcı'lar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) adet / lot olacaktır.

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

Talepte bulunacak Kurumsal Nitelikli Yatırımcılar, Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcılar ve Bireysel Nitelikli Yatırımcılar; Halk Yatırım Genel Müdürlük ve Halk Yatırım Şubeleri üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir. Bireysel Nitelikli Yatırımcılar; Halk Yatırım İnternet şubesinden (<https://sube.halkyatirim.com.tr>), Halkbank İnternet şubesinde bulunan "Halk Yatırım İşlemleri – Halk Yatırım Portföyüm" kısmından ve Halk Yatırım Mobil uygulamalarından talep girişinde bulunabileceklerdir. Halkbank uygulamalarından bu işlem yapılamayacaktır. Bu işlem **Halk Yatırım bünyesindeki nitelikli yatırımcı beyanı tanımı bulunan hesaplar** için geçerlidir. Talepte bulunacak yatırımcıların işbu İzahname'nin 16.1.3.2.c maddesinde belirtilen Halk Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı'lar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki payın 16.3.2. Pay fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile pay fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi'de belirtilen satış fiyatının talep edilen pay

Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırılabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri “nakden ödeme” ve / veya “blokaj yöntemiyle talepte bulunma” şeklinde olabilir.

Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı'lar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve / veya hesaben yatırılabileceklerdir.

Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı'ların talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu bulunan talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler teminat oranları ve teminata alışıta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Sadece BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı olarak başvuranlar;

- MEGA TEKS TEKSTİL**
 ÜRÜNLERİ MALAT SANAYİ A.Ş.
 Çiftlik Mah. 856. Sk. No:10 Kat:2 Bağcılar İSTANBUL
 Eskişehir Yolu Dairesi:144 140 4595
 Mersis:0810061060140459500001

ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Halk Yatırım'ın teminata alınan kıymetleri kendi belirleyeceği sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı olarak başvuru yapanlar, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talep formunu doldurdıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, teminata alınan varlıklar üzerinde hesabın bulunduğu Halk Yatırım lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki varlıklar, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, Halk Yatırım tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı'lar, talepte bulunulan Halk Yatırım'ı yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan Halk Yatırım'ı hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Tüzel Kişi ve Bireysel Nitelikli Yatırımcı'ların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler Halk Yatırım'a aittir.

Kurumsal Nitelikli Yatırımcı:

Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'lar Halk Yatırım üzerinden, Halk Yatırım'da hesap açmalarına gerek olmadan başvuruda bulunabilecekler ve pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. İlgili yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. iş günü saat 12.00'ye kadar talepte bulundukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'ların bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır. Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'lar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

c) Başvuru yerleri:

Talepte bulunacak Kurumsal Nitelikli Yatırımcılar, Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcılar ve Bireysel Nitelikli Yatırımcılar; Halk Yatırım Genel Müdürlük ve Halk Yatırım Şubeleri üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Bireysel Nitelikli Yatırımcılar; Halk Yatırım İnternet şubesinden (<https://sube.halkyatirim.com.tr>), Halkbank İnternet şubesinde bulunan "Halk Yatırım İşlemleri – Halk Yatırım Portfoyüm" kısmından ve Halk Yatırım Mobil uygulamalarından talep girişinde bulunabileceklerdir. Halkbank uygulamalarından bu işlem yapılamayacaktır. Bu işlem **Halk Yatırım bünyesindeki nitelikli yatırımcı beyanı tanımı bulunan hesaplar** için geçerlidir.

Halk Yatırım şubelerine ait irtibat bilgileri aşağıda yer almaktadır:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. – Genel Müdürlük

Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sokak No:9 WBC İş Merkezi İç Kapı No:21 Ataşehir / İstanbul

Tel: 216 285 09 00 Faks: 216 688 53 90

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLER İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Çınar Mah. 856. Sk. No:13
İç Kapı No:1 Kat:2 Bağcılar İSTANBUL
Etiler Post. Dairesi:611 140 4595
Mersis No:0614140459500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halk Yatırım Şubeleri, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 444 4255 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları

Halk Yatırım Adana Şubesi

Reşatbey Mahallesi, Atatürk Caddesi, Mimar Semih Rüstem İş Merkezi No:18/1 B blok 6. Kat
İç Kapı No:602 Seyhan/ADANA

Telefon: 0322 459 45 99 / 46 02 -458 82 84 / 82 62 - 457 15 54 / 15 79

Halk Yatırım Ankara Şubesi

Gaziosmanpaşa Mahallesi, Arjantin Caddesi No:13 Çankaya/ANKARA

Telefon: 0312 434 22 52

Halk Yatırım Ankara Başkent Şubesi

Kızılırmak Mahallesi Dumlupınar Bulvarı YDA Center A3 Blok Kat:8 No:9/309
Çankaya/Ankara

Telefon: 0312 909 64 80

Halk Yatırım Antalya Şubesi

Kırcami Mahallesi Avni Tolunay Caddesi Bal İş Merkezi No:123/A Muratpaşa/ANTALYA

Telefon: 0242 241 4414 / 0242 241 5060 / 0242 247 3909

Halk Yatırım Bursa Şubesi

Odunluk Mh. Akpınar Cd.No:15 Kat:5 D:21 16110 Nilüfer/BURSA

Telefon: 0224 225 18 50 / 0224 221 11 48

Halk Yatırım Denizli Şubesi

Saraylar Mahallesi 497 Sokak No:18 Kat:4 Merkezefendi/DENİZLİ

Telefon: 0258 265 16 21 / 0258 265 16 31

Halk Yatırım İstanbul Bakırköy Şubesi

Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mh. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cd. No:16/1 Daire: 40
Bakırköy/İstanbul

Telefon: 0212 919 15 70 / 0212 919 15 79

Halk Yatırım İstanbul Beylikdüzü Şubesi

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Mah. 856. Sk. No:3
İç Kapı No:1 Kat:2 Bağcılar/İSTANBUL
Eskişehirli Dairesi:0212 40 4595
Mersis No:0614140459500001


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gökevler Mahallesi, 2312 Sokak, Burç İstanbul İş Merkezi, No:18J/20-21
Esenyurt/İSTANBUL

Telefon: 0212 919 04 90 / 0212 919 04 99

Halk Yatırım İstanbul Kadıköy Şubesi

Zühtüpaşa Mahallesi, Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, Ayhan İş Merkezi, No:40/2
Kadıköy/İSTANBUL

Telefon: 0216 217 89 50

Halk Yatırım İstanbul Pendik Şubesi

Yeşilbağlar Mahallesi Kaptan Sokak No:17/1 Daire:27 Pendik/İstanbul

Telefon: 0216 229 57 40 / 0216 229 57 49

Halk Yatırım İzmir Şubesi

Çınarlı Mahallesi, Ankara Asfaltı Caddesi No.15 Mistral Plaza Kat.21 Ofis No. 212 Konak /
İzmir

Telefon: 0232 482 20 50 (Pbx) / 0232 483 29 79

Halk Yatırım Samsun Şubesi

Kılıçdede Mahallesi Kastamonu Sokak Borkonut Center İş Merkezi, No:6/149
İlkadım/SAMSUN

Telefon: 0362 431 08 24 / 0362 431 51 30 / 0362 431 50 41

Halk Yatırım'ın teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

İhraçtan pay alan Nitelikli Yatırımcı'ların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin onaylanmasını takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin tam olarak ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

MEGA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ MALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Çınar Mah. 856. Sk. No:143
İc Kaptan Mah. 1 Kat:2 Bağlıbaşı / İSTANBUL
Esenyurt Şişli Dairesi:0212 919 04 99
Mersis No:061414159500001

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İhracın fiilen gerçekleşmesi öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Şirket ve Halk Yatırım ortaklaşa karar vermek ve karşılıklı olarak yazılı bildirimde bulunmak sureti ile İhracı durdurabilecek ve / veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

a) Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile Şirket ve Halk Yatırım arasında 26.03.2024 tarihinde imzalanan “Payların Satışına İlişkin Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi”nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

b) İhracı etkileyebilecek savaş hali, salgın hastalık, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler, ayaklanma, yaygın terör eylemleri veya İhracı etkileyebilecek uluslararası hukuki ihtilafların vukuu bulması,

c) Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket’in Satılacak Paylar’ın pazarlamasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla ihraçtan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Halk Yatırım tarafından öngörülmesi,

d) Şirket’in yönetici ve yetkilileri ile bağlı kuruluşlarını ve / veya Şirket’in Satılacak Paylar’ının pazarlanmasını etkileyen veya etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılmış olması,

e) Satış süresi içinde, Şirket’in ve / veya Şirket’in mali durumuda meydana gelen ve işbu İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu’nda yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği’nin 24’üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, Şirket nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırmaksızın yatırımcılara ödeyecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin oluşmasını takiben derhal, satışı gerçekleştiren Halk Yatırım tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Bireysel ve Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcı’lara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İzahname’nin “Satışa başvuru süreci” başlıklı 16.1.3.2. numaralı bölümünün “b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi” başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot/adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Nitelikli Yatırımcı’lar yatırımcı bazında en az 1 (bir) adet talepte bulunabilirler. Her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı Satılacak Paylar’ın miktarı ile sınırlıdır.

Nitelikli Yatırımcı'lar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

İşbu İzahname'nin 16.2.b maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

16.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 5 (beş) iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır. Değişikliğe ilişkin karşılaştırma imkanı tanıyacak bilgiye ve izahnamenin tüm değişikliklerin işlendiği tek metin haline getirilmiş değişiklik sonrası haline de yer verilir.

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

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alma hakkına sahiptirler.

16.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

Satılacak Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleşmesini takip eden azami 2 (iki) iş gün içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

16.1.9. Satış sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Satış sonuçları, en geç dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde KAP'ta kamuya duyurulur.

16.1.10. Satış süresi içerisinde toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Satış süresi içerisinde toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

16.2. Dağıtım Esasları:

a) Dağıtım Yapılmasında İzlenecek Yöntem

Talep sırasında Nitelikli Yatırımcı olmayanların talepleri kabul edilmeyecektir. Dağıtım, Bireysel, Tüzel Kişi ve Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'ların hepsi için Halk Yatırım'ın önerisi ile Şirket'in uygun gördüğü şekilde yapılacaktır.

İletilen taleplerde, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formu içerisinde içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan gerçek kişilerde T.C. kimlik numarasını içermeyen talep formları elimine edildikten sonra Nitelikli Yatırımcı'ların nihai talep adetleri belirlenecektir.

Halk Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listesini kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslimini izleyen 1 (bir) iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı Halk Yatırım'a bildirecektir. Onaylanan dağıtım listesinin teslim alınmasını takip eden iş günü Halk Yatırım, Nitelikli Yatırımcı'lara satın almaya hak kazandıkları pay bedeli ve adedini bildirecektir. Kurumsal Nitelikli Yatırımcı'lar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2'nci iş günü saat 12:00'a kadar talepte bulundukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Bireysel ve Tüzel Kişi Nitelikli Yatırımcı'lar dışında kalan Nitelikli Yatırımcı'ların bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Nitelikli Yatırımcı'lar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

b) Mükerrer Talep Olması Halinde Uygulanacak Esaslar

Mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra Nitelikli Yatırımcı'ların sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Bu kapsamda, T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Nitelikli Yatırımcı'lara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Ancak, Nitelikli Yatırımcı'ların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının, Nitelikli Yatırımcı'lara satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talepleri de dikkate alınacaktır. Bu durumda da toplam talep miktarının, Nitelikli Yatırımcı'lara satışa sunulan pay miktarından az olması halinde satışa sunulan payların tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

16.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

16.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, Halk Yatırım'a azami olarak aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı

kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Halk Yatırım'ın, satışta talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın almış olduğu ücret	MKK'nın almış olduğu ücret	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	Yoktur.	İşlemlere ait düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.

16.3.2. Pay fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile pay fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerli payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Satış fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akışı ve Borsadaki Kılavuz Emsaller'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Satış fiyatına ve bu fiyatın belirlenme yöntemlerine ilişkin olarak Halk Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Satış fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

16.3.3. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile satış fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

16.4. Satışa Aracılık

16.4.1. Satışa aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Satışa Aracılık Eden Kuruluş	Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Adresi	Barbaros Mah. Mor Sümbül Sk. WBC İş Merkezi, Blok No:9, İç Kapı No:21, Ataşehir / İstanbul
Telefon	0216 285 09 00
Faks	0216 688 53 90
İnternet Adresi	www.halkyatirim.com.tr

16.4.2. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Halk Yatırım arasındaki Payların Satışına İlişkin Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi 26 Mart 2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket, Halk Yatırım'ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve ihracın iptali koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

17. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

17.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihi:

Şirket'in izahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup İhraç Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Girişim Sermayesi Pazarı'nda işlem görmesi için BİAŞ'a [●] tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

18. TAAHHÜTLER

Yoktur.

19. SATIŞ GELİRİ VE MALİYETLERİ

19.1. Satışa ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, satıştan [●] TL brüt gelir elde edecektir.

GSP Tebliği Madde 9 uyarınca tebliğ kapsamındaki ortaklıklar, satışı yapılacak payların, nominal değerinden aşağı olmamak üzere, ihraç değerinin binde biri ve mevcut sermayesini temsil eden payların ise nominal değerinin binde biri tutarında Kurul ücreti öderler. Kurul ücretleri, aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, bağımsız denetim, basım, reklam hizmetlerine ilişkin ücretler. Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti Şirket tarafından karşılanacaktır.

İhraca ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in ihraçtan sağlayacağı net gelirin [●] TL olması beklenmektedir.

İhraca ilişkin maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini İhraç Maliyeti (TL)	Şirket
SPK Kurul Ücreti	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	[●]
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]
Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)	[●]
Bağımsız Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)	[●]
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[●]
Gayrimenkul Değerleme Gideri (KDV Dahil)	[●]

Rekabet Kurumu	[•]
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	[•]
Diğer	[•]
Toplam Maliyet	[•]
İhraç Edilecek Pay Adedi	[•]
Pay Başına Maliyet	[•]
Net Gelir	[•]

19.2. Satış gelirlerinin kullanım yerleri:

1. Kapasite Artışı için Yeni Üretim Tesisi Kurulumu (Mısır Yatırımı) (%50)

Türkiye’de Zonguldak ve Batman şehirlerinde üretim faaliyetlerini sürdüren Şirket, tam kapasiteye yakın çalışmaktadır. Mevcut müşterilerinin siparişlerine Türkiye’deki üretim tesislerinden hizmet vermeye devam eden Şirket, portföyüne yeni müşteriler ilave etmek ve ihracat oranını artırmak için ilave kapasite yatırımına ihtiyaç duymaktadır. Bu ihtiyaç doğrultusunda Şirket önümüzdeki dönemde Mısır’da yeni bir üretim tesisi kurmaya karar vermiştir. Bu hedef doğrultusunda Kahire bölgesinde 17 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla “Turkuaz LLC” unvanı ile sermayesinin %99’u Şirket’e ait olan bir şirket kurulmuştur. 1400 m² açık alan üzerine kurulu 3.800 m² kapalı alana sahip olan bir fabrika binası kiralanmıştır. Hali hazırda yalın üretim sistemi ile üretim yapan Şirket’in “Hücre” adı verdiği üretim bölümlerinden 30 adet hücreyi Mısır fabrikasına kurmayı planlamaktadır. Yalın üretim sistemi (hücre sistemi) düzeni içerisinde yapılan üretimde bir hücre; 3 lok makinesi, 1 adet overlok makinesi, 1 adet reçme makinesi, 1 adet kemer-lastik reçme makinesi, 1 adet etiket makinesi, 1 adet temizleme robotundan oluşmaktadır.

30 hücre için planlanan makine yatırımı yaklaşık 1,5 milyon USD olarak hesap edilmektedir. Kesimhane için alınacak otomatik kesim makineleri ve fabrikanın altyapı ve teçhizat giderleri için ise yaklaşık 1 milyon USD’lik bir yatırım öngörülmektedir. 30 hücre tam anlamı ile faaliyete geçtiğinde Fabrika’nın 490 kişilik bir istihdam sağlaması öngörülmekte ve yıllık üretim adedinin de 19,8 milyon adede ulaşması beklenmektedir. Bu firmanın eksiksiz ve tam kapasite çalışabilmesi için yeni bir pazar olması sebebiyle de hammadde alımlarının ilk etapta peşin yapılması gerekmektedir. Bu sebeple, Mısır’daki fabrikanın sağlıklı bir finansal yapı ile çalışabilmesi için 1 milyon USD’lik bir hammadde ve işçilik maliyetlerine kaynak ayrılması planlanmaktadır.

Tüm bu plan doğrultusunda Şirket’in sermaye artırımından elde edeceği fonun %50’sini Mısır’da yapacağı yeni fabrika yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

2. Kadın İç Giyim Kapasite Artırımı (%10)

Şirket’in mevcut yurt içi müşterilerinden gelen talep doğrultusunda; kadın iç giyim ürünlerinin üretimi için ilave kapasite artışı yapmayı planlanmaktadır. Batman ve Zonguldak üretim tesislerine yapılacak makine yatırımları ile ilave 10 hücre daha kurularak, Şirket’in günlük kadın iç giyim üretim kapasitesinin 7.500’den 32.500 adede çıkarılması planlanmaktadır. Bu kapasite artışı için gerekli olan finansman ihtiyacının sermaye artırımından elde edilecek fonun %10’u ile karşılanması hedeflenmektedir.

3. İşletme Sermayesi İhtiyacının Finanse Edilmesi (%40)

Şirket’in Zonguldak ve Batman’daki fabrikaları, önümüzdeki dönemde kâr marjlarını yukarıya çekebilmek adına peşin ham madde alımı planlamaktadır. Aylık yaklaşık 50 milyon TL ham

İhraç Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu İhraç Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve İhraç Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı (TL)	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL, (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL, (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

20.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2025 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 7351 sayılı Kanun uyarınca;

- İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına
- Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına,

01.01.2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de

bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam Mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler

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

20.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

20.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 20.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

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

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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

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

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (“BKK”) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST’te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn’na göre SPK’ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK’nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn’a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

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

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam Mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın Dar Mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve Tam Mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Kararları uyarınca, ihraç tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

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

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat

hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

20.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

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

20.2.2.1. Gerçek Kişiler

20.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile Tam Mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca Tam Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103.maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

20.2.2.1.2. Dar Mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

20.2.2.2. Kurumlar

20.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

20.2.2.2.2. Tam Mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da Dar Mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

20.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

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

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellef'ler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar Mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

20.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı

Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

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

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

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

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

20.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişikliklerle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve KVK'nın 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarda; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf Dar Mükellef'lere dağıtılan kar payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 9286 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

20.3.1. Gerçek Kişiler

20.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar

kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplana gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

20.3.1.2. Dar Mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar Mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup Dar Mükellef'lerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince Dar Mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

20.3.2. Kurumlar

20.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

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

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri,

varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

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

20.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

Dar Mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, Dar Mükellef'lerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

21. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Çınar Mah. 856. Sok. No:1-3 İç Kapı No:21 Bağcılar/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.megatekstekstil.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

22. EKLER

- EK 1:** Şirket Esas Sözleşmesi
- EK 2:** Genel Kurul İç Yönergesi
- EK 3:** 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları
- EK 4:** Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı
- EK 5:** Fiyat Tespit Raporu
- EK 6:** Bağımsız Hukukçu Raporu ve Beyanı
- EK 7:** Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu
- EK 8:** Gayrimenkul ve Makine Değerleme Raporları

EK 9: Gayrimenkul ve Makine Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı
EK 10: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

MEQA TEKS TEKSTİL
ÜRÜNLERİ İMALAT SAN. VE TİC. A.Ş.
Gölar Mah. 856, Sk. No:1-3
Etiler Kat:21 Kat:2 Bağcılar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270400 Vergi Dairesi: 40 4595
Mersis No: 061410039500001

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.