

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

Makim Makina Teknolojileri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 21.280.000 TL'lik kısmını temsil eden mevcut ortaklardan KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait 21.280.000 TL nominal değerli payların ortaklarca halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

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

Abi Evren OSB, Mak.Elektrik Cad.No:20/06834 SÖĞÜT LİSESİ KARŞISI
Tel:0312-7190100 Faks:0312-7190101
Vergi No:33010100000001

**KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI**

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İzahnamede geleceğe yönelik açıklamalara yer verilmesi durumunda yukarıdaki başlıkla beraber aşağıdaki gibi bir uyarıya giriş bölümünde yer verilmelidir. Kar tahmini ve beklentileri, risk faktörleri, eğilim bilgileri geleceğe yönelik açıklamalar kapsamında yer almaktadır.

“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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Etiler OSB, Ma. Etiler, Caddesi No:20 / Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Tel: +90 212 345 6789 | E-posta: info@makina.com.tr
Kus. Vergi No: 297 544 9091

**KÜBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.Ş.**

**HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ	38
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	54
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	65
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	76
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	77
10.FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	84
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	106
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	109
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	109
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	115
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	115
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	121
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	121
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	124
19. ANA PAY SAHİPLERİ	125

MENKUL
MENKUL
MANKNA TEKNIK ÖLÇÜLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Abi Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 278194 / Mersis: 3401010000000027819400000
Vergi No: 3401010000000027819400000

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
MENKUL ORTAKLIĞI A.Ş.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	129
21. DİĞER BİLGİLER.....	129
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	136
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	146
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	150
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	157
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	173
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	174
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	176
29. SULANMA ETKİSİ.....	177
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER..	178
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	179
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI [YA1].....	179
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	189
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	190
35. EKLER.....	190

AKSİYON
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MAKINA VE KİMYA ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ali Ersoy Cad. No: 25 Kat: 4 No: 20 90930 Sincan / NİĞLA
Tic. Sic. No: 271112 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271112 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271112 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271112 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

KODİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HALKA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	:	Avrupa Birliği
AR-GE	:	Araştırma ve Geliştirme
AR-GE Kanunu	:	12 Mart 2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
A.Ő.	:	Anonim Şirketi
Avro ve Euro	:	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmî para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmî para birimi
BİST/Borsa İstanbul	:	Borsa İstanbul A.Ő.
BSMV	:	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	:	SARS-Cov-2 virüsünün neden olduğu Covid-19 salgını
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	:	25 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin Yönetmeliği	:	10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	:	11 Ağustos 1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Esas Sözleşme	:	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ő.'nin esas sözleşmesi
Fabrika	:	Şirket merkez adresi olan Sincan O.S.B. Erkunt Cad. No:20 Sincan / Ankara'da bulunan fabrikası.
GKS	:	Geçiş kontrol sistemleri
GVK	:	6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
HAB	:	Ankara Uzay ve Havacılık Organize Sanayi Bölgesi
Halk Yatırım	:	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ő.
Halka Arz Edilen Paylar	:	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 21.280.000 TL'lik kısmını temsil eden Şirket ortağı KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin beheri 1,00 Türk Lirası değerinde olan 21.280.000 adet payı
Halka Arz Eden Pay Sahibi Şirket	:	KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ő.
ISO	:	Uluslararası Standardizasyon Kuruluğu (International Organization for Standardization)

ANKARA HALK YATIRIM MENKUL DEğerLER A.Ő.
Akr Etkisi: 01/01/2022, Resmi Gaz. No:29115, S. 2872, EK-1, 193 Sayılı Kanun
Tel: 0312 266 99 99 (kab) Faks: 0312 266 99 99
Ulasiligi: Etkisi: 01/01/2022

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

HALK YATIRIM MENKUL DEğerLER A.Ő.

TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, \$ veya ABD Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
VUK	:	10 Ocak 1961, 11 Ocak 1961 ve 12 Ocak 1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmi Gazeteler'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	:	İşbu İzahname madde 25.1.3.1'de tanımlanmaktadır.
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	:	İşbu İzahname madde 25.1.3.1'de tanımlanmaktadır.
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	:	İşbu İzahname madde 25.1.3.1'de tanımlanmaktadır.


MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLERİN GİRİŞİMİ VE YATIRIMLARI İÇİN
SİRKÜLER NO: 2017/86 87/94 (pbx) 5/1/2017
Web: www.halkyatirim.com.tr | Tel: 0212 082 0011


Halk Yatırım Sermaye Yatırım Ortaklığı A.Ş.


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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


MAKINA TEKNOLOJİLERİ SERMAYETİ A.Ş.
Abdülhamid Paşa Caddesi No: 27/03/05 Sıhhiye/VANKARA
06100/ANKARA/0312 (0312) 419 11 66
Gözetim No: 2011/11/01041


**KOŞİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**


**HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

<u>İhracçı</u> Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tacettin İLERİ Yönetim Kurulu Başkanı  Süleyman YILMAZ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 10/02/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden</u> KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Salih Tuna ŞAHİN Yönetim Kurulu Üyesi  Süleyman YILMAZ Genel Müdür 10/02/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</u> Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Menevşe Özdemir Dilidüzgün Müdür  Zafer Mustafaoglu Müdür 10/02/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<p>31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihli ilgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</p> <p>Ve zin Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Fatma Zehra KOŞ</p> <p>Ortak Sorumlu Denetçi</p>	<p>İLGİLİ RAPOR</p>

<p>İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş</p> <p>Açı Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p> <p>Arsa Nitelikli Taşınmazın Değerleme Raporu</p>
<p>Hasan TAZEGÜL</p> <p>Sorumlu Değerleme Uzmanı</p> <p>(Lisans No:400795)</p>	<p>Mustafa USLUOĞLU</p> <p>Sorumlu Değerleme Uzmanı</p> <p>(Lisans No:400795)</p>
	<p>17.09.2021/0301</p>

MAKAM: 1220171 Kuruluş: 01.11.1995
 Anı Etiler Çarşı Bahçe Sokak No:102 Kat:1/1
 Beşiktaş/İstanbul T.C. Ticaret Sicil No: 271103

VEZİN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
 Nispetiye Mah. Çarşı Sok. Kat: No: 102 / A
 İç Kapı No: 3 CANKAYA ANKARA
 Beykent / D.No: 9250494958
 Mersis No: 08330019495800016

AÇI KURUMSAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.
 Çaydarı Mahallesi 1270. Sokak No: 1/9 Kat: 11-12
 Çankaya / ANKARA
 T.C. Ticaret Sicil No: 271103
 E-Posta: info@acidegerleme.com.tr
 E-Posta: iletisim@acidegerleme.com.tr
 Tel: 0312 384 00 78
 Faks: 0312 384 00 79
 T.C. Ticaret Sicil No: 306178

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI										
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Makim Makina Teknolojileri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi								
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table border="1"><tr><td>Hukuki Statüsü</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabii Olduğu Mevzuat</td><td>T.C. Kanunları</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>Türkiye</td></tr><tr><td>Kayıtlı Merkezinin Adresi</td><td>Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 06930 Sincan / Ankara, Türkiye</td></tr></table>	Hukuki Statüsü	Anonim Şirket	Tabii Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları	Kurulduğu Ülke	Türkiye	Kayıtlı Merkezinin Adresi	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 06930 Sincan / Ankara, Türkiye
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket									
Tabii Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları									
Kurulduğu Ülke	Türkiye									
Kayıtlı Merkezinin Adresi	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 06930 Sincan / Ankara, Türkiye									

B.3	Ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler / pazarlar hakkında bilgi	<p>Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş., 1993 yılında Ostim Sanayi Sitesi içerisinde Makim Makina İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile elektromekanik imalatlar yapılmak üzere kurulmuştur.</p> <p>Şirket'in amaç ve konusu başlıca geçiş kontrol sistemleri imalatı ve ticareti, hassas döküm ve döner ocağı aksamaları imalatı ve pazarlamasıdır.</p> <p>Elektromekanik cihazlar konusunda en önemli çalışma alanı, geçiş kontrol sistemleri ekipmanları tasarımı, imalatı ve ihracatı ve bu alanda kullanılan birçok ürünün ticaretidir.</p> <p>Hassas döküm ile üretim Türkiye'de halen yeni olan ve gün geçtikçe toplam pazar hacmi büyüyen bir üretim yöntemidir. Dünya'da da büyümesini devam ettirmektedir. En çok hizmet verdiği alanlar; havacılık, savunma sanayi, otomotiv, kimya endüstrisi, medikal, mekanik, otomasyon, gıda ve elektrik endüstrileridir. (Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu)</p> <p>Şirket'in, diğer faaliyet konusu olan döner restoran ve büfelerine yönelik servis ekipmanları imalatı ve ihracatının Avrupa pazarında küçük ama uzun dönemli ve istikrarlı bir faaliyeti vardır.</p> <p><u>Geçiş Kontrol Sistemleri</u></p> <p>Geçiş kontrol sistemleri, güvenlik sektöründe kullanılan ürünlerden oluşmaktadır. Günümüz dünyasında güvenlik sektörü, ihtiyacın artmasıyla beraber sürekli büyümektedir. Teknolojik gelişmelerden doğrudan etkilenen ve sürekli artan ihtiyaç ve yeni ürünlerle gelişen bir sektördür.</p> <p>Bu işkolunda Şirket tarafından turnike ve bariyerlerin tasarımıyla başlayarak özgün üretimi ve beraberinde kullanılan malzemelerin ticareti şeklinde iki alanda faaliyet gösterilmektedir. Üretilen ve ticareti yapılan ürünler aynı satış ekibi tarafından pazara sunulmaktadır.</p> <p>2009 yılında sadece üretim ile pazarda var olmayı yetersiz görüp, ürün portföyünü, tamamlayıcı ürünlerin ticaretini de yaparak büyütme kararı almıştır. Günümüzde üretiminin dışında ithalatçı, distribütör ve dağıtıcı bayi kimlikleri ile aşağıdaki ürün başlıklarında, bayileri aracılığı ile satış gerçekleştirmektedir;</p>
-----	--	--


Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.
Konya Sanayi Sitesi, 43100, Konya
Tic. Sic. No: 27490, Şirket Sicil No: 27490
E-posta: info@makim.com.tr
Telefon: +90 312 440 0011


KOBİ GİRİŞİM SERMAYE
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Turnike ve Bariyer ve Otopark Sistemleri,
- Kart Okuyucu Sistemleri ve Aksesuarları
- Parmak İzi ve Yüz Tanıma Sistemleri
- Kamera, Yangın ve Hırsız Alarm Sistemleri

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

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

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

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

Hassas Döküm

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

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

ERİŞİM

ERİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SBB Meh. Erkan Çelikli, Yönetim Kurulu Başkanı
Sakarya Bulvarı No: 15, 51060 ÇANKAYA
0306 42 207 58 87-84 (Cep: 0531 422 00 00) 50 59
(Aks. Yığılma Dairesi: 51060 ÇANKAYA)

alınır. Yüksek sıcaklıktaki metale dayanıklı hale gelmiş olan dıştaki seramik kabuk da hassas döküm kalıbını oluşturmuş olur. Erimiş mum tekrar kullanım için geri kazanılabilmektedir.

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

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

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

Dünyada da pazarın gelişmesi ve büyümesi hız kesmeden devam etmektedir. Uluslararası pazarda Avrupa ana pazardır. Şirket; Avrupa’da faaliyet gösteren, şu an çalışmadığı firmalardan yeni teklifler beklemektedir. Özellikle, Çin’in ticari sınırlamalara tabi olmasıyla Avrupa firmalarının Türkiye’den tedarikçi aramaları hızlanmıştır. Bu durum, pazarın artan kapasite ile büyümesi beklentisini desteklemektedir.

Türkiye’de en güçlü olduğu alan, medikal sektöre yaptığı insan vücuduna konan implant parçaların dökümüdür. EN ISO 13485:2016 belgesi sahibidir. Savunma sanayine hizmet vermektedir. Aselsan’ın



		<p>onaylı tedarikçilerindedir. TS EN ISO 14001:2015, TS ISO 45001:2018 ve ihracatta kullandığı AD 2000-Merkblatt W0 2014/68/EU Anhang I, Abs.3.1 belgelerine sahip olarak üretim yapmaktadır.</p> <p><u>Döner Sektörü Ürünleri</u></p> <p>Şirket "Elektrikli Döner Kesme Bıçakları" alanında sektörün öncü kuruluşlarından. Şirket'in geliştirdiği, CE belgesine sahip olan ürünler, sadece Almanya'da faaliyet gösteren distribütör firma için yapılmakta olup, oradan Avrupa'nın her tarafına dağıtılmaktadır. 25 senedir istikrarlı bir şekilde devam etmekte olan üretim yıllık 700 - 800 bin Euro civarında bir ciro sağlamaktadır.</p>
B.4a	<u>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</u>	<p>Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıdaki şekilde sıralanabilir;</p> <p><u>Geçiş Kontrol Sistemleri</u></p> <p>Geçiş kontrol çözümleri sektörünü sürekli gelişmekte olan ve dünyada yıllık yaklaşık 100 milyar Dolar büyüklüğe ulaşmış bir sektördür. Özellikle kolay geçişlerin ve sürdürülebilir bina performanslarına vurgu yapılarak daha güvenli ve yaratıcı geçiş kontrol çözümlerinin sunuluyor olması sektörün tarihsel olarak istikrarlı büyüme göstermesine sebep olmaktadır. (Kaynak: https://www.securityworldmarket.com/int/News)</p> <p>Sektörün dijitalleşmeye devam etmesi, piyasa oyuncularının daha kolay çözümler sunmaya başlamasına ve aynı zamanda daha çözüm odaklı hizmet sunuyor olmalarına sebep vermektedir. Diğer bir eğilim ise enerji verimliliğine ve sürdürülebilir çözümlere artan taleptir.</p> <p>Covid-19 krizine rağmen, yapılan araştırmalara göre sektörün lehine olan birkaç mega akım ve bireysel eğilimlerin yakın gelecekte güvenli çözümlere olan talebin daha da artacağını göstermektedir.</p> <p>Şehirleşme ile birlikte yeni binalara ve bu binalardaki güvenli geçiş çözümlerine olan ihtiyacı artırmaktadır. Bu akım özellikle gelişmekte olan piyasalarda göze çarpmaktadır; konut, iş yeri ve dükkanlara olan ihtiyaç sebebiyle geçiş kontrol çözümlerine de talep artmaktadır.</p> <p>Dünyamızdaki artan belirsizlik ile beraber emniyetli, kolay ve verimli geçiş kontrol çözümlerine olan talep hem meskun hem meskun olmayan yerleşim birimlerinde gözle görünür</p>

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Müşteri Hizmetleri: 0212 333 10 10
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 274945
Mers: 08100012749450000000

15
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HAİK KATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

şekilde artacaktır. Bu görüşü destekleyen bir başka etken ise kolaylık ve zaman verimliliği sağlayan çözümlere artacak olan taleptir.

Hassas Döküm

Dünya genelinde 2016 yılında 1,8 milyon ton seviyesinde olan hassas döküm üretiminin 2023'te 2,43 milyon tona ulaşacağı tahmin edilmektedir. Araştırma raporlarına göre, 2020 yılında sektörün küresel ölçekte üretim kıymeti 22 - 24 milyar Dolar aralığında yer almaktadır. Önümüzdeki beş yıllık dönem için %3,6 ile %5,7 aralığında yıllık büyüme oranı tahminleri yapılmakta, sektörün 2026 yılındaki pazar büyüklüğünün 25 - 27 milyar Dolar'a ulaşacağı tahmin edilmektedir. (Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu, Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği Sektör Raporu-2021)

2020 yılında ise döküm üretimi beklentilere paralel şekilde ilk çeyrekte normal seyrinde ilerlerken, Covid-19 pandemisinin etkisiyle ikinci çeyrekte ciddi kayıplar yaşanmıştır. Özellikle yurtiçinde ve Avrupa otomotiv sanayinde yaşanan duruşlar, üretimin büyük bir kısmını oluşturduğu düşünüldüğünde, sektörü ciddi seviyede etkilemiştir. Döküm alıcısı sektörlerde üçüncü çeyrekte başlayan canlanma ise artarak devam etmiştir.

2021 yılında Avrupa'da otomotiv ve makine imalat sanayilerinde yıllık bazda yaşanan kayıplar sonrasında, üretim kapasitelerinin Covid-19 başta olmak üzere ticaret savaşları ve teknolojik dönüşümler sebebiyle yavaş bir şekilde toparlanmaya başlamıştır. Avrupa genelindeki döküm talebinde, salgının etkilerinin görece daha az hissedildiği inşaat ve yenilenebilir enerji sektörlerinin belirleyici olmuştur.

Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, enerji fiyatlarının yüksekliği ve Çin, Hindistan gibi ülkelerinden gelecek rekabet (Çin'e karşı değişen hava Türkiye için bir avantaj haline dönüşse de halen geçerli) sektördeki büyümeyi etkileyebilecek faktörlerdir. İşlenmiş döküm ürünü ihracatının desteklenmesi halinde ülkeye yaratacağı katma değer ve istihdam katkısı mevcut durumdan çok daha yüksek olacaktır.

 
16
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


H. EKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Döküm sektörünün ithal malzemeye dayalı ve emek yoğun olması (yaklaşık % 18 – 30 doğrudan ve / veya dolaylı işçilik) nedeniyle; işçilik ve ithal girdi fiyatlarındaki artışlar, malzeme tedarikinde yaşanan problemler ve kur dengesizlikleri sektörün rekabet gücünü olumsuz yönde etkilemektedir. Ayrıca, AB çevre standartlarına uyum çalışmaları da üretim maliyetlerinde % 4 – 5 civarında bir artışa neden olmaktadır.																				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesini temsil eden paylarına KOBİ A.Ş. (%38,000), Ahmet Gönüllü (%30,972), Tacettin İleri (%30,972) ve Ömer Etkâ Hatip (%0,056) sahiptir. Şirket'in %38,000 oranında pay sahibi olan KOBİ A.Ş.'nin paylarına Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (%48,12), Türkiye Halk Bankası A.Ş. (%31,47) ve diğer ortaklar (%20,41) sahiptir. Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.																				
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri / unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri / unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	<p>Şirket sermayesinde yüzde beş ve üzeri pay sahibi olan ortakları gösterir ortaklık yapısı;</p> <p>Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Grubu</th> <th>Ortağın Ticari Unvanı</th> <th>Toplam (TL)</th> <th>Sermaye Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Ahmet GÖNÜLLÜ</td> <td>17.344.444,00</td> <td>30,97%</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Tacettin İLERİ</td> <td>17.344.444,00</td> <td>30,97%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>KOBİ A.Ş.</td> <td>21.280.000,00</td> <td>38%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">TOPLAM</td> <td>55.968.888,00</td> <td>99,94%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla 56.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 34.720.000 adet nama yazılı A grubu pay ve 21.280.000 adet hamiline yazılı B grubu payı bulunmaktadır.</p> <p>Şirketin A grubu paylarının toplam sermayeye oranı %62'dir, dolayısıyla şirkette yönetim hakimiyetine sahiptir. A grubu payların; Yönetim Kurulu'na aday göstermede ve Genel Kurul'da oy kullanmada</p>	Grubu	Ortağın Ticari Unvanı	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)	A	Ahmet GÖNÜLLÜ	17.344.444,00	30,97%	A	Tacettin İLERİ	17.344.444,00	30,97%	B	KOBİ A.Ş.	21.280.000,00	38%	TOPLAM		55.968.888,00	99,94%
Grubu	Ortağın Ticari Unvanı	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)																			
A	Ahmet GÖNÜLLÜ	17.344.444,00	30,97%																			
A	Tacettin İLERİ	17.344.444,00	30,97%																			
B	KOBİ A.Ş.	21.280.000,00	38%																			
TOPLAM		55.968.888,00	99,94%																			

 
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.Ş.

 
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.Ş.


TÜRKİYE HALK BANKASI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		imtiyazı ile payların devir ve temkilinde önalım hakkı bulunmaktadır.																																								
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>Şirket'in 30.09.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 dönemlerine ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Bilanço:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milyon TL</th> <th>30.09.2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>93.938.269</td> <td>72.979.636</td> <td>52.893.865</td> <td>38.146.533</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>17.189.824</td> <td>9.968.716</td> <td>7.020.931</td> <td>5.194.615</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>111.128.093</td> <td>82.948.352</td> <td>59.914.796</td> <td>43.341.148</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>24.152.269</td> <td>16.160.864</td> <td>11.852.137</td> <td>9.443.229</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td> <td>3.054.252</td> <td>1.610.587</td> <td>796.674</td> <td>211.996</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td> <td>83.921.572</td> <td>65.176.901</td> <td>47.265.985</td> <td>33.685.923</td> </tr> <tr> <td>Toplam Kaynaklar</td> <td>111.128.093</td> <td>82.948.352</td> <td>59.914.796</td> <td>43.341.148</td> </tr> </tbody> </table> <p>Aktif Toplamı:</p> <p>2018 yılında 43.341.148 TL olan toplam varlıklar 2019 yılında yıllık bazda %38,24 artış ile 59.914.796 TL'ye yükselmiştir. Aktif toplamındaki artışın en büyük nedeni nakit tahsilatlardaki artıştır.</p> <p>2019 yılında 59.914.796 TL olan toplam varlıklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre % 38,44 oranında artış göstererek 82.948.352 TL olmuştur. Aktif toplamındaki artışın en büyük nedeni Şirket' in TL ve Euro cinsinden tahsilatlarının artışıdır. 30.09.2021 tarihi itibarıyla toplam varlıklar 111.128.093 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıkların 2020 yılına göre 30.09.2021 döneminde artışının nedeni etkin tahsilat politikası, tahsil edilen çek ve senet ortalama vadelerinin düşürülmesi ve POS tabanlı satışlarının artışından kaynaklanmaktadır.</p> <p>Dönen Varlıklar:</p> <p>2018 yılında 38.146.533 TL olan dönen varlıklar 2019 yılında yıllık bazda %38,66 artış ile 52.893.865 TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artışın en büyük nedeni nakit ve nakit benzerleri kalemidir. 2019 yılında 52.893.865 TL olan dönen varlıklar, 2020 yılında 2019</p>	Milyon TL	30.09.2021	2020	2019	2018	Dönen Varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533	Duran Varlıklar	17.189.824	9.968.716	7.020.931	5.194.615	Toplam Varlıklar	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148	Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229	Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996	Özkaynaklar	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923	Toplam Kaynaklar	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148
Milyon TL	30.09.2021	2020	2019	2018																																						
Dönen Varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533																																						
Duran Varlıklar	17.189.824	9.968.716	7.020.931	5.194.615																																						
Toplam Varlıklar	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148																																						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229																																						
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996																																						
Özkaynaklar	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923																																						
Toplam Kaynaklar	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148																																						

sonuna göre %37,97 artış göstererek 93.938.269 TL olmuştur. Dönen varlıklardaki artışın en büyük nedeni Şirketin nakit tahsil kabiliyetinin artmasıdır. 30.09.2021 tarihi itibarıyla dönen varlıklar 93.938.269 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonuna göre değişimin nedeni ise Şirket' in mevduatlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

2018 yılında 5.194.615 TL olan duran varlıklar 2019 yılında yıllık bazda %35,16 artış ile 7.020.931 TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni maddi duran varlık alımından kaynaklanmıştır. 2019 yılında 7.020.931 TL olan duran varlıklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre %41,99 artış göstererek 9.968.716 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın/azalışın en büyük nedeni tesis makine ve cihaz yatırımlarıdır. 30.09.2021 tarihi itibarıyla duran varlıklar 17.189.824 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılına göre artışın nedeni yapılmakta olan yatırımlardır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

2018 yılında 9.443.229 TL olan kısa vadeli yükümlülükler 2019 yılında yıllık bazda % 25,51 artış ile 11.852.137 TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın en büyük nedeni ticari borçlar kalemindeki artıştır.

2019 yılında 11.852.137 TL olan kısa vadeli yükümlülükler, 2020 yılında 2019 sonuna göre %36,35 artış göstererek 16.160.864 TL olmuştur. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın en büyük nedeni yine ticari mal alışından kaynaklı borç artışı olmuştur. 30.09.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler 24.152.269 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonuna göre kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimin nedeni ise senetli borçların artışıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

2018 yılında 211.996 TL olan uzun vadeli yükümlülükler 2019 yılında yıllık bazda %275.80 artış ile 796.674 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında 2019 sonuna göre %102,96 artış göstererek 1.610.587 TL olmuştur. 30.09.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükler 3.054.252 TL tutarında gerçekleşmiştir. Şirket' in uzun vadeli yükümlülükleri, sadece çalışanlara ilişkin ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmakta olup, yıllar itibarıyla artmaktadır.

ŞİRKETİN İÇİŞİLERİ VE HUKUKİ İŞLERİ BÜYÜKLERİ
G.A.S.
A.Ş. İÇİŞİLERİ VE HUKUKİ İŞLERİ BÜYÜKLERİ
İSTANBUL
MÜHÜRÜ
192021

19
İNŞAAT VE İÇİŞİLERİ SERMAYELERİN YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNŞAAT VE İÇİŞİLERİ SERMAYELERİN YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Özkaynaklar:

2018 yılında 33.685.923 TL olan özkaynaklar 2019 yılında yıllık bazda % 40,31 artış ile 47.265.985 TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılında 2019 sonuna göre % 37,89 artış göstererek 65.176.901 TL olmuştur. 30.09.2021 tarihi itibarıyla özkaynaklar 83.921.572 TL tutarında gerçekleşmiştir. Yıllar itibariyle bakıldığında özkaynaklardaki artışın nedeni Şirket'in ilgili dönemlerde kar etmesinden kaynaklanmaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Gelir Tablosu:

Mn TL	30.09.2021	30.09.2020	2020	2019	2018
Hasılat	94.166.946	59.154.870	82.296.460	67.642.812	58.887.199
Brüt Kâr/Zarar	33.750.122	21.683.467	32.755.456	27.742.972	25.888.269
-Faaliyet Kâr/Zararı	30.010.640	18.840.771	26.861.246	19.678.306	12.750.882
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	30.066.854	18.842.779	26.891.421	19.728.252	12.750.882
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kâr/Zararı	30.567.462	19.051.186	27.352.460	20.408.604	12.860.441
Dönem Karı/Zararı	28.574.475	14.837.885	22.027.365	15.895.042	9.515.995

Net Satışlar:

31.12.2018 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in hasılatı 58.887.199 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2019 tarihli mali mali dönemde %14,87 artış göstererek 67.642.812 TL olmuştur. 31.12.2020 tarihli mali verilerine göre ise %21,66 artışla 82.296.460 TL'ye yükselmiştir. 30.09.2021 dönemi itibariyle Şirket'in hasılatı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %59,19 oranında artışla 94.166.946 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satış fiyatları dövize endeksli olup, yıllar itibariyle artmış; özellikle 2021 yılında kurlarda yaşanan yüksek artış hasılatı olumlu olarak yansıtmıştır. Ayrıca Şirket satışlarının yıllar itibariyle miktar olarak da artması yine hasılatı olumlu olarak etki etmiştir.

Operasyonel Kârlılık:

	30.09.2021	30.09.2020	2020	2019	2018
Brüt Kar Marjı	35,84%	36,66%	39,80%	41,01%	43,96%
Faaliyet Kar Marjı	31,87%	31,85%	32,64%	29,09%	21,65%

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
12.237 580744 (904)
Dış. Vn. 412 682 71 010 0011

20
NOBEL GİRİŞİM SERMAYE
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Net Kar Marjı	30,34%	25,08%	26,77%	23,50%	16,16%
Özkaynak karlılık oranı	34,05%	%24,66	33,80%	33,63%	28,25%
Aktif Karlılık Oranı	25,71%		26,56%	26,53%	21,96%
Net Karı/Zararı	28.574.475	14.837.885	22.027.365	15.895.042	28.574.475

Brüt Kar:

Şirket'in brüt karı 31.12.2018 döneminde 25.888.269 TL, 31.12.2019 döneminde 27.742.972 TL, 31.12.2020 döneminde ise 32.755.456 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karlılık oranı 2018 yılında %43,96 iken 2019 yılında %41,01' seviyesine, 2020 yılında ise %39,80 seviyesine düşmüştür. 2018 yılından 2019 yılına geçerken brüt kar ve brüt karlılık oranının düşme sebebi ise maliyet artışıdır. 2020 döneminde FAVÖK tutarı 27.311.199 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in 30.09.2020 tarihiyle brüt karı 21.683.467 TL iken 30.09.2021 tarihi itibarıyla %55,65 artışla 33.750.122 TL tutarında gerçekleşmiştir. Bunun nedeni Şirket'in kar marjlarının yıllar itibarıyla belirlenen bütçe hedefleri doğrultusunda istikrarlı bir şekilde artmasıdır. Ayrıca döviz endeksli satışlar, kurlarda yaşanan artışlar kar marjının artışında önemli rol oynamıştır.

Esas Faaliyet Karı:

Satışlardaki artışa paralel olarak 2019 yılında esas faaliyet karında %54,33 artış, 2020 yılında ise %36,50 artış meydana gelmiştir. 30.09.2021 dönemi itibarıyla 30.09.2020 dönemine kıyasla %55,65 oranında artış gerçekleşmiştir.

Dönem Karı:

Şirket'in dönem kârı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için sırasıyla 9.515.995 TL, 15.895.042 TL, 22.027.365 TL ve 28.574.475 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net dönem kâr marjları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için sırasıyla %16,16, %23,50, %26,77 ve %30,34 olarak gerçekleşmiştir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

[Handwritten signatures and stamps]

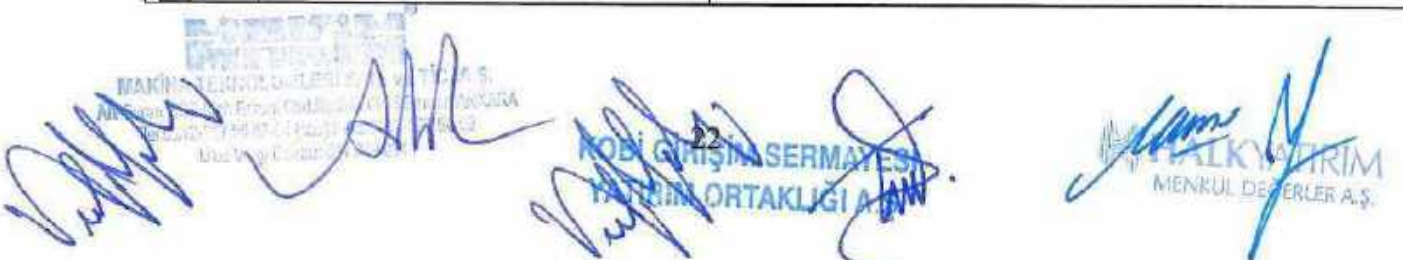
[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures and stamps]

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	<p>31 Aralık 2020, 2019, 2018 ve 30 Eylül 2021 hesap dönemlerinin bağımsız denetimleri Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 30 Eylül 2021 hesap dönemi için olumlu görüş verilmiş olup, 31 Aralık 2020, 2019, 2018 hesap dönemleri içinse sınırlı olumlu görüş verilmiştir.</p> <p>Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı:</p> <p>Şirket'in özel amaçlı denetim sözleşmesi 30 Haziran 2021 tarihinde rapor döneminden sonra gerçekleştiğinden 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde Grup'un stok sayımlarına iştirak edilememiştir. Bu nedenle 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 17.801.299 TL, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 12.449.302 TL ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 12.268.272 TL tutarında stok kalemlerine bağımsız denetçi görüşü oluşturulamamıştır.</p>																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	<table border="1" data-bbox="790 918 1484 1254"> <thead> <tr> <th>Mn TL</th> <th>30.09.2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>93.938.269</td> <td>72.979.636</td> <td>52.893.865</td> <td>38.146.533</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>24.152.269</td> <td>16.160.864</td> <td>11.852.137</td> <td>9.443.229</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>69.786.000</td> <td>56.818.772</td> <td>41.041.728</td> <td>28.703.304</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihli mali tabloları uyarınca kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerindedir. Şirket'in 11.4 bölümünde detayları verilen uyarlanmış işletme sermayesi pozitifdir, bu kapsamda İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.</p>	Mn TL	30.09.2021	2020	2019	2018	Dönen Varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533	Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229	Net İşletme Sermayesi	69.786.000	56.818.772	41.041.728	28.703.304
Mn TL	30.09.2021	2020	2019	2018																		
Dönen Varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229																		
Net İşletme Sermayesi	69.786.000	56.818.772	41.041.728	28.703.304																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve / veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Şirket sermayesini temsil eden (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. A grubu paylar imtiyazlıdır. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.</p> <p>Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her 1 (A) grubu payın 5 (beş) oy hakkı, her 1 (B) grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır.</p>
-----	--	---

MAKİN...

 KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
 HİSSE ORTAKLIĞI A.Ş.
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olan 21.280.000 TL tutarında 21.280.000 adet pay Şirket'in B grubu paylarıdır.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. SPK onayının ardından temin edilecektir.</p>
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	İhraç edilecek paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	<p>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</p> <p>Her bir payın nominal değeri</p>	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk Lirası) olup Şirket'in çıkarılmış sermayesi 56.000.000 TL (elli altı milyon Türk Lirası) olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 56.000.000 (elli altı milyon) adet hisseye bölünmüştür. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde; 34.720.000 (otuz dört milyon yedi yüz yirmi bin) adet A Grubu nama, 21.280.000 (yirmi bir milyon iki yüz seksen bin) adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 56.000.000 adet paya ayrılmıştır.</p> <p>Şirket SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir. SPK, 23 Aralık 2021. tarihli ve 66/1858 sayılı izni ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişine izin vermiştir.</p>
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) - Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri)

Handwritten signatures and stamps in the bottom left corner.

Handwritten signatures and stamps in the bottom center, including the text "YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş."

Handwritten signature and stamp in the bottom right corner, including the text "HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş."

		<p>- İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri)</p> <p>- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi)</p> <p>- Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi)</p> <p>- Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri)</p> <p>- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)</p> <p>Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi <i>[Güncellenecektir.]</i>	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a tarihinde Ana Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;</p> <p>Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.</p> <p>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 kanuni yedek akçe ayrılır.</p> <p>Birinci Kar Payı:</p> <p>b) Geri kalan kısmından, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden,</p>

Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

Yönetim Kurulu ve Çalışanlara Kar Payı:

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra kalan karın en fazla %10'u Yönetim Kurulunun teklifi ve genel kurulun kararı ile Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilerine tahsis olunabilir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Senelik karın ortaklara dağıtılma tarihi ve şekli, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu'nun teklifi ile Genel Kurulca tespit edilir. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen koşullara uygun olarak kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.




25


KOBİ İRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

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

İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler

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


kaynaklanmayan nedenler dahil olmak üzere kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

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

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

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

28


KOBİ SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

28
KOBİ SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


KOBİ SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

	<ul style="list-style-type: none">• Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörlerde ve Şirket'e etki edebilir.• Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.• Şirket'in oldukça rekabetçi bir sektörde faaliyet göstermesi kısa ve uzun vadede Şirket fiyatlandırma ve müşteri portföyünde olumsuz etkiler oluşmasına neden olabilir. <p>Diğer Riskler</p> <p>Covid-19 pandemisinin veya başka bir salgın hastalığın çeşitli etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Küresel, yerel ve / veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.• Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve / veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.• KOBİ A.Ş. bir girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır ve paylarının tamamını halka arz etmektedir. Bu durum Şirket'in şeffaf yönetim ve hesap verebilir denetim fonksiyonlarının yerine getirilmesinde önemli değişikliklere neden olabilir.
--	--


KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.</i> • <i>Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı. Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.</i> • <i>Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.</i> • <i>Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</i> • <i>Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.</i>
-----	--	---

E—HALKA ARZ

E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının / halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> <p><i>[Güncellenecektir.]</i></p>	<p>Halka arz sadece ortak pay satışı suretiyle yapılacak olup, Şirket halka arzdan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibinin halka arzdan milyon TL gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin milyon TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>KOBİ A.Ş., SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" tebliğine tabi bir girişim sermayesi şirkettir. Kuruluş misyonu gelecek vadede yenilikçi KOBİ'lere belirli bir</p>



KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HALKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>süreligine yatırım yaparak hedefe ulaşıldıktan sonra ortaklıktan ayrılmaktır.</p> <p>İhraççı'nın halka açılma gerekçesi, Şirket ortağı KOBİ A.Ş.'nin Şirket'te sahip olduğu 21.280.000 adet payın halka arz yoluyla satışını gerçekleştirmek istemesidir.</p> <p>Halka arz, herhangi bir bedelli veya bedelsiz sermaye artışı yapılmadan ve mevcut ortakların rüçhan haklarında kısıtlamaya gidilmeden doğrudan ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup, halka arz sonucunda Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelir Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin tasarrufunda olacaktır.</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p> <p><i>[Güncellenecektir.]</i></p>	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 21.280.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %38'dir.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerinin MKK nezdindeki hesaplarına kayden aktarılmış olacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin</p>	<p>İhraççı'nın paylarının halka arzında, KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kuruluşlar halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosu</p>

MAKİNA TİCARİTALENE VE SERMAYE PİYASASI KURULU A.Ş.
 ANKARA
 Çarşıbaşı Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No: 10
 Kat: 10. Kat, 06100 Ankara

31
 KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
 YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HALK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ilgili kişilerin önemli menfaatleri	danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketi denetim ücreti elde edeceklerdir.
	<p>Şirket ile halka arzda aracı kurum olarak görev alan Halk Yatırım, aynı zamanda KOBİ A.Ş.'nin %31,47 oranında ortağı olan Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığıdır. Pay Tebliği'nin "Fiyat tespit raporu ile analist ve değerlendirme raporları" başlıklı 29. maddesinin 1. fıkrasının son cümlesi uyarınca; "Halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun halka açılacak ortaklığın Kurulun ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili tarafı olması halinde, fiyat tespit raporu başka bir yetkili kuruluş tarafından hazırlanır." Kurul'un "İlişkili Taraf" tanımı için, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde, Türkiye Muhasebe Standartları'nda (TMS) yer alan "ilişkili taraf" tanımına atıf yapılmaktadır. TMS 24'de yapılan "kontrol" ve "yatırım işletmesi"; "ortak kontrol" ve "önemli etki" tanımları ise sırasıyla TFRS 10, TFRS 11 ve TMS 28'de yer almaktadır. Söz konusu tanımlar uyarınca Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin KOBİ A.Ş.'de kontrol gücü bulunmadığından, Halk Yatırım ile Makim arasında da çatışan menfaat bulunmadığı sonucuna varılmaktadır. Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özok Hukuk Bürosu ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu'nun halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile mali tabloların bağımsız denetimini yapan Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı</p>

		<p>bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile Şirketin gayrimenkulleri ile makina ve taahhizatının değerlemesini Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin / ihraççının ismi / unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı şirkettir.</p> <p>İhraççı yönetim kurulu tarafından 07.02.2022 tarihli ve 003 sayılı toplantıda, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olduğu Şirket paylarının, paya dönüştürülebilir menkul kıymetlerin, pay alma haklarının veya paya dayalı diğer menkul kıymetlerin (borsa üzerinden ya da borsa dışında) halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan satılmayacağı, satma taahhüdünde bulunulmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği veya bu paylar üzerinde sair surette halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan tasarrufta bulunulmayacağı, bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere yukarıda sayılan işlemler sonucu dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağı yönünde karar</p>

		<p>alınmış olup, söz konusu kararda yer alan hususlar İhraççı tarafından taahhüt edilmiştir.</p> <p>İhraççı'nın pay sahipleri Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü tarafından, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnemeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağı ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Ayrıca Pay Tebliği'nin 8. maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca, İhraççı'nın pay sahipleri Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü tarafından, maliki oldukları Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağı, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı ve belirtilen süre içinde söz konusu payları kısmen veya tamamen Tebliğ'in 8. maddesi hükmüne uygun olarak satıldığı veya devredildiği takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağına alıcılara bildirileceği taahhüt edilmiştir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu</p>	<p>Halka arz işlemi yalnızca mevcut payların satış şeklinde gerçekleştirileceği için sulanma etkisinin hesaplanması gerekmemektedir.</p>

	olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemleri	Ticaret Unvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Denetçi	Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları
01.01.2021 30.09.2021	- Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Ceyhun Atif Kansu Cad. No: 102 Beycanoğlu İş Merkezi B-2 Blok No:7-8 Balgat/ANKARA	Fatma Zehra KOŞ	Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası
01.01.2020 31.12.2020	- Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Ceyhun Atif Kansu Cad. No: 102 Beycanoğlu İş Merkezi B-2 Blok No:7-8 Balgat/ANKARA	Fatma Zehra KOŞ	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2019 31.12.2019	- Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Ceyhun Atif Kansu Cad. No: 102 Beycanoğlu İş Merkezi B-2 Blok No:7-8 Balgat/ANKARA	Fatma Zehra KOŞ	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2018 31.12.2018	- Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Ceyhun Atif Kansu Cad. No: 102 Beycanoğlu İş Merkezi B-2 Blok No:7-8 Balgat/ANKARA	Fatma Zehra KOŞ	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

35
ORTAK GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

Bilanço Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	30.216.994	30.329.470	18.368.894	7.038.118
Finansal varlıklar		520.111	743.239	-
Ticari alacaklar				
- <i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>	2.224	2.224	2.224	2.224
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	28.139.428	22.140.487	19.969.418	17.532.197
Diğer alacaklar				
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	245.554	109.105	73.517	46.577
Stoklar	25.292.503	17.801.299	12.449.302	12.268.272
Peşin ödenmiş giderler	2.705.282	1.726.195	1.223.683	775.712
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	5.548.870		-	20.615
Diğer dönen varlıklar	1.787.414	350.745	63.588	462.818
Toplam dönen varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533
Diğer alacaklar				
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>	79.465	70.428	67.429	64.854
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	388.935	388.935	388.935	388.935
Maddi duran varlıklar	11.017.357	5.467.354	4.502.520	3.682.664
Maddi olmayan duran varlıklar	315.400	303.117	323.908	292.022
Peşin ödenmiş giderler	4.076.470	2.942.032	1.260.182	429.224
Ertelenmiş vergi varlığı	1.312.197	796.850	477.957	336.916
Toplam duran varlıklar	17.189.824	9.968.716	7.020.931	5.194.615
TOPLAM VARLIKLAR	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148

Bilanço Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	-	1.246.196
Diğer finansal yükümlülükler	127.752	64.487	95.415	119.740
Ticari borçlar				
- <i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>	16.736.522	11.351.583	6.947.278	4.867.429
Diğer borçlar				
- <i>İlişkili olmayan taraflara borçlar</i>	898.550	55.839	54.213	34.614
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	930.200	736.867	725.102	670.421
Ertelenmiş gelir	2.106.066	2.177.127	2.095.099	1.167.521
Kısa vadeli karşılıklar				
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	379.905	195.544	206.389	140.837
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.329.685	1.218.752	1.229.129	1.026.076

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	643.649	360.665	499.512	170.395
Kısa vadeli yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229
Uzun vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
Uzun vadeli yükümlülükler	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
Ödenmiş sermaye	56.000.000	12.042.000	12.042.000	12.042.000
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-1.819.268	-1.104.674	-663.377	-178.815
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.885.141	3.000.351	2.009.987	1.297.912
Özel fonlar	45.268	45.268	-	-
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	-2.764.044	29.166.591	17.982.333	11.008.831
Net dönem karı / (zararı)	28.574.475	22.027.365	15.895.042	9.515.995
ÖZKAYNAKLAR	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923
TOPLAM KAYNAKLAR	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148

KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hastalat	94.166.946	59.154.870	82.296.460	67.642.812	58.887.199
Satışların Maliyeti	-60.416.824	-37.471.403	-49.541.004	-39.899.840	-32.998.930
BRÜT KAR/ZARAR	33.750.122	21.683.467	32.755.456	27.742.972	25.888.269
Genel Yönetim Giderleri	-2.484.706	-1.828.312	-2.472.599	-2.481.779	-2.269.412
Pazarlama Giderleri	-4.913.394	-4.134.509	-5.434.560	-5.866.268	-5.599.226
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-775.036	-828.825	-1.082.698	-1.146.376	-977.626
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.967.893	5.022.142	5.533.870	2.591.004	3.692.729
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.534.239	-1.073.192	-2.438.223	-1.161.247	-7.983.852
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	30.010.640	18.840.771	26.861.246	19.678.306	12.750.882
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	56.214	2008	30.175	64.494	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler			-	-14.548	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	30.066.854	18.842.779	26.891.421	19.728.252	12.750.882
Finansman Gelirleri	1.081.810	563.135	936.761	837.172	266.899
Finansman Giderleri	-581.202	-354.728	-475.722	-156.820	-157.340
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	30.567.462	19.051.186	27.352.460	20.408.604	12.860.441
Dönem Vergi Gideri	-2.329.685	-4.280.585	-5.533.664	-4.533.462	-3.636.658



 KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
 YATIRIM ORTAKLIĞI
 HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	336.698	67.284	208.569	19.900	292.212
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	28.574.475	14.837.885	22.027.365	15.895.042	9.515.995
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER	-714.594	-83.887	-441.297	-484.562	-178.815
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-893.243	-104.859	-551.621		-223.519
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	178.649	20.972	110.324	121.141	44.704
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	27.859.881	14.753.998	21.586.068	15.410.480	9.337.180

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

İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

Şirket geçmişte önemli sayılabilecek nitelikte tahsilat risklerine maruz kalmamıştır. Bununla birlikte, Şirket tarafından tahsil edilemeyen ticari alacaklarına ilişkin olarak başlatılmış birçok icra takibi bulunmaktadır. Söz konusu ticari alacakların toplam tutarı, Şirket'in toplam satışlarının sadece %0,86'sını oluşturmak ile beraber, özellikle ekonomik kriz dönemlerinde, tahsilat riskleri artabilmektedir.

2019, 2020 ve 2021 yıllarının ilk 9 ayı için Şirket'in alacak tahsilat süresi sırasıyla ortalama 60, 53 ve 38 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar nedeniyle bazı alacaklarının tahsilatları uzayabilir. Sektörde artan rekabet koşulları nedeniyle, yeni müşteriler kazanmak ve / veya mevcut müşterileri muhafaza etmek amacıyla Şirket alacak tahsilatlarını daha uzun vadeye yayabilir.

Şirket tüm yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirirse dahi, müşterilerinin yaşayabileceği mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve / veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir. Genel olarak ekonomiyi etkileyen olumsuzluklar, müşterilerin yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri, müşterilerin konkordato, iflas gibi hukuki korunma ve tasfiye süreçlerine girmeleri ödemelerin tahsil edilmesini geciktirebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici Kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakları zamanında ödemekte güçlük yaşayabilir ve bunun sonucu olarak, satışı gerçekleştirilen ürün bedelleri tam ve zamanında olarak tahsil edilemeyebilir.

Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında tahsil edememesi, Şirket'in nakit akışlarını olumsuz olarak etkileyebilir; hammadde finansmanı üzerinde ek yük doğurabilir ve sonuç olarak, bu olumsuzluklar Şirket'in beklenen faaliyet karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in esas operasyonları üçüncü kişi tedarikçilere, yurt dışından motor, damper, mullit, kollaidal silika, astm külçe, mum, seramik çubuklar, zirkon kumu, tanıma sistemleri ve okuyucular, bekçi tur aksesuar ve sistemleri, manyetik akıllı kilitler ve yurt

içinden çelik levha borular, kontrol kartları, bağlantı elemanları, kablo grubu, elektronik kart, DKP (levha haline getirilmiş metal sac artıkları) ve paslanmaz hurdalar, delrin-plastik hammadde, paslanmaz levhalar, bariyer ve turnikeler, bilgisayar,kamera, adaptör,güç kaynakları, elektrik düğme ve açma kapama anahtarları, sabit disk tedarikine dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in ana faaliyet konuları olan hassas döküm, geçiş kontrol sistemleri ve döner sektörü ürünlerinin üretim ve pazarlamasıdır. Şirket, özellikle üretim süreçlerinde çeşitli hammaddelere ihtiyaç duymaktadır. Kendisi tarafından üretilmesi mümkün olmayan sınırlı olmaksızın çelik levha, bariyer ve turnike motorları, elektronik kart, zirkon kumu, ASTM külçe (F75 Külçe) gibi hammadde ve ekipmanlar ile dağıtım ve satışlarını gerçekleştirmekte olduğu güvenlik ekipmanları Şirket tarafından üçüncü kişi tedarikçilerden temin edilmektedir. Ayrıca Şirket, geçiş kontrol sistemleri üretimi faaliyetlerini gerçekleştirebilmek için detektör, sabit disk, kamera, kart yazıcı, rak kabin, elektrik düğme ve açma kapama anahtarları, turnike, yangın alarmı ve çeşitli yazılım ürünlerini de yurtdışında ve yurtdışında yerleşik üçüncü kişilerden tedarik etmektedir.

Şirket'in yurt dışından ve yurt içinden tedarik etmekte olduğu hammaddelerin ve ticari malların maliyetleri dönemsel artışlara tabidir. Şirket'in en önemli beş tedarik ürünündeki son beş yıl içerisindeki fiyat değişim oranlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ürün	09/2021	2020	2019	2018	2017	Kümülatif
ASTM Külçe	%13,89	%-12,36	%-32,98	%86,73	%23,95	%95,91
Çelik Levha	%47,12	%-6,59	%-1,48	%9,92	%14,22	%250,71
Elektrik	%30,11	%17,84	%26,57	%50,67	%-3,23	%171,10
Elektronik Kart	%18,92	%21,20	%25,82	%23,67	%21,25	%197,81
Motor	%0,00	%0,00	%5,07	%-2,19	%0,26	141,62

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

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

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



Şirket'in ana faaliyet konuları olan hassas döküm, geçiş kontrol sistemleri ve döner makinesi sektörü ürünleri imalatı için gerekli hammadde ve ticari malların %17,94'ü ithal edilmektedir. Şirket'in yurt dışından yaptığı tedarikler döviz fiyatındaki dalgalanmalardan etkilenmektedir. Avrupa Dökümcüler Birliği CAEF (*The European Foundry Association*) tarafından 2021 Ekim ayında yapılan açıklama doğrultusunda, özellikle döküm sektöründe hammadde ve enerji fiyatlarındaki artışa dikkat çekilmektedir.¹ Bu doğrultuda sektörün karşı karşıya olduğu enerji ve hammadde tedarikindeki sıkıntıların Şirket'in ileriki dönem faaliyetlerinde olumsuz etkilere sebep olabileceği beklenebilir.

Hammadde ve tedarik edilen ticari malların maliyetinde meydana gelen artışlar her zaman satılan ürün fiyatlarına yansıtılamayabilir. Hammadde ve ticari ürün fiyatlarında meydana gelen artışların, satış fiyatlarına yansıtılamaması, Şirket'in karlılığı, finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara neden olabilir. Her ne kadar Şirket hammadde ve ticari mal alımları konusunda yabancı para borçlarının ödenmesi ile ilgili riskleri en aza indirmek için çeşitli finansal enstrümanları kullanmakta olsa da kurlarda meydana gelebilecek ani dalgalanmalar hammadde ve tedarik edilmekte olan ticari malların fiyatlarında ani artışlara neden olabilir. Bu durum Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına neden olabileceği gibi, Şirket'in karlılığı ve finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

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

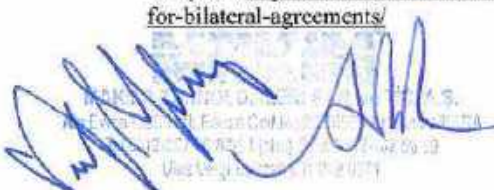
Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve / veya Şirket'in ürünlerin tercih etmekten vazgeçmesi Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.

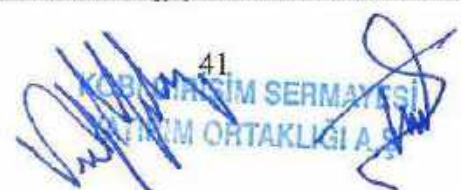
Şirket, toplam satışlarının yaklaşık %32,99'unu en büyük 10 müşterilerine yapmaktadır. 30.09.2021 tarihi sonu itibari ile bu satışların toplam tutarı 32.891.382,85 TL (KDV Hariç)'dir.

2018 – 2019 – 2020-2021 Yılları Makim En Büyük Müşteriler

MAKİM MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.								
Cari Adı	2018 yılı		2019 yılı		2020 yılı		30.09.2021	
	KDV Hariç Tutar	Yüzde	KDV Hariç Tutar	Yüzde	KDV Hariç Tutar	Yüzde	KDV Hariç Tutar	Yüzde
Müşteri 1.	4.328.816,36	7,27	5.239.046,32	8,03	7.547.621,86	5,87	5.654.543,76	5,67

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







Müşteri 2.	4.133.419,83	6,20	4.312.362,79	5,60	8.773.422,11	6,08	5.922.316,86	5,94
Müşteri 3.	2.958.350,99	4,44			6.778.489,20	4,69	3.887.621,06	3,90
Müşteri 4.	2.600.492,67	3,90	3.159.193,03	4,11	7.753.192,14	5,37	5.290.717,53	5,31
Müşteri 5.			1.731.699,13	2,66				
Müşteri 6.	1.471.500,00	2,60						
Müşteri 7.			1.564.085,95	2,40				
Müşteri 8.	1.387.155,10	2,45						
Müşteri 9.	1.586.090,30	2,38	1.685.985,62	2,19	3.289.786,10	2,28		
Müşteri 10.			1.444.573,41	1,88				
Müşteri 11.			1.192.303,06	1,83	4.445.583,43	3,63	3.563.826,11	3,57
Müşteri 12.	1.043.376,54	1,85	1.165.753,34	1,79				
Müşteri 13.	1.025.236,34	1,81						
Müşteri 14.			1.070.473,38	1,64	2.414.987,56	1,97		
Müşteri 15.					2.232.892,45	1,82		
Müşteri 16.	1.202.588,15	2,12			2.196.569,26	1,52		
Müşteri 17.					1.864.620,86	1,52		
Müşteri 18.							2.278.652,10	2,28
Müşteri 19.							1.293.877,82	1,30
Müşteri 20.							2.000.401,47	2,01
Müşteri 21.							1.374.319,96	1,38
Müşteri 22.							1.625.106,18	1,63
Toplam	21.737.026,28	35,02	22.565.476,03	32,13	47.297.164,97	34,75	32.891.382,85	32,99

Şirket'in satış gerçekleştirdiği müşterileri ile uzun süreli yazılı sözleşmeleri bulunmamaktadır. Şirket'in sektördeki diğer üreticilere kıyasen belirli standartlarda üretimini gerçekleştirmesi, teslim sürelerine uyması ve teknolojik gelişmeleri yakından takip etmesi kendisinden ürün temin eden başlıca müşterilerinin Şirket ile sürekli tedarik ilişkisi içinde olmasını sağlamaktadır. Şirket'in müşterilerinin tedarikçilerini değiştirmesi veya sektörde rekabetin artması halinde, bu büyüklükte alım yapabilecek olan müşterilerin Şirket tarafından hızlı bir şekilde bulunması sektör koşullarında her zaman mümkün olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyet geliri beklentilerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri, halihazırda Şirket tarafından kiralanan Ankara İli Sincan Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikada gerçekleşmektedir. Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliği söz konusu fabrikanın kiralanmasına ilişkin kiraya veren taraf ile her yıl imzalanan kira sözleşmesinin yürürlük ve geçerliliğine bağlıdır. Şirket yeni yatırım planları çerçevesinde HAB Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü'nden arsa tahsis edilmiştir.

Şirket üretim faaliyetlerini Şirket merkez adresi olan Sincan O.S.B. Erkunt Cad. No:20 Sincan / Ankara'da bulunan fabrikasında gerçekleştirmektedir. Şirket'in halihazırda üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği tek bir fabrika bulunmaktadır. Şirket, yatırım planları çerçevesinde, HAB Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde kendisine tahsis edilmiş olan arazide yeni bir fabrika yatırımına başlamıştır. Şirket'in hedefi hassas döküm üretimlerinin tamamının yeni yapılacak olan bu fabrikaya

kaydırılması ve mevcut Fabrika'nın ise döner makinesi üretimleri ile diğer üretimler için kullanılmaya devam edilmesidir.

Şirket'in mevcut üretim tesisi kısa süreli kira sözleşmelerine dayalı olarak kullanılmaktadır. Şirket, söz konusu Fabrika'yı 14 senedir kiralık olarak kullanmakta ise de Şirket kira sözleşmesinin uzatılacağı konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Kira sözleşmesi uyarınca, kira bedeli her yıl TÜİK tarafından açıklanan On İki Aylık Ortalamalara Göre Belirlenen TEFE-ÜFE'nin on iki aylık ortalaması oranında arttırılacaktır. Şirket tarafından planlanan yeni fabrika yatırımının tamamlanmasından önce Şirket'in üretim faaliyetlerinin tamamının gerçekleştirildiği Fabrika'nın kira sözleşmesinin herhangi bir nedenle feshedilmesi halinde Şirket'in üretim faaliyetleri geçici olarak kesintiye uğrayabilir. Yeni fabrika binası tamamlanmış olsa dahi Şirket tüm faaliyetlerini yeni fabrikaya taşımayı planlamamaktadır. Dolayısıyla, Şirket tarafından mevcut Fabrika'nın kira süresinin uzatılmaması, herhangi bir nedenle sona ermesi Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket kiracı olduğu Fabrika'daki büyüme limitine ulaşmıştır. Bu nedenle Şirket tarafından alınan yeni yatırım kararı kapsamında, Şirket, HAB Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü ile bir arsa satış sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmenin konusu, Organize Sanayi Bölgesi kurmak üzere OSB'nin mülkiyetinde bulunan 12675 metrekare yüzölçümlü 64768 ada 3 numaralı parseldeki arazinin, sanayi tesisi kurmak üzere Şirket'e tahsisine ilişkindir. Arsa Tahsis Sözleşmesi uyarınca 5.213.881,44 TL arsa tahsis toplam maliyetinin %25'i peşin, kalanı 48 eşit taksit ile 4 yılda ödenecektir. Şirket, tahsis bedelinden kalan borcu için HAB Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü'ne kesin banka teminat mektubu ve diğer yatırımlara itirazsız olarak katılacağını belirten bir taahhütname ibraz etmiştir.

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

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

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

Her ne kadar Şirket, meydana gelebilecek kazalara, makine ve ekipmanların bakım ve onarımına ilişkin olarak gerekli önlemleri almış ve Şirket bakım ve onarımı kendi imkanları ile sağlayabilse de bakım ve onarımda başarılı olamayabilir tamir ve teknik müdahale






HALIYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, yedek parça temininde sorunlar yaşanabilir. Şirket'in tek bir fabrikası olduğu için, üretimin tamamen veya geçici durması nedeniyle mal teslimatının hiç veya zamanında yapılmaması Şirket'in akdettiği sözleşmelerdeki yükümlülüklerine aykırılık oluşturarak Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

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

Şirket'in satışlarında ürüne ve müşteriye bağlı olarak nakliye giderlerini çoğunlukla alıcılar üstlenmektedir. Nakliye giderlerini Şirket'in üstlendiği durumlar istisnai olarak olabilmektedir. Alıcılar, nakliye giderlerinin kendileri tarafından karşılandığı durumlarda ya kendileri Fabrika'ya gönderecekleri araçlar ile ürünleri doğrudan teslim almaktadır ya da gönderileri Şirket, alıcı ödemeli olarak anlaşmalı olduğu lojistik firmaları vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Üretilen ürünler, sipariş miktarına ulaşmaya kadar üretim sahasında geçici olarak bekletilmektedir. Müşteriye gidecek sipariş miktarı tamamlandığı noktada ise ürünlerin sevkiyatı gerçekleştirilmektedir. Üretilen ürünler sipariş üzerine üretilmekte olduğundan, Şirket özellikle hassas döküm faaliyetleri çerçevesinde ürettiği ürünlerde stoklu olarak çalışmamaktadır. Şirket, üretilen geçiş kontrol sistemleri için ise, üretilen ürünlerinin %90'ını İstanbul Şube'de geri kalanını ise Gersan Şube'de depolamaktadır. Siparişe göre sevkiyat bu şubelerden yapılmaktadır. Döner ocağı ürünleri ise Şirket tarafından yalnızca Almanya'da mukim tek bir firmaya yapılmaktadır. Döner ocağı ürünlerinin ise nakliyesi bu müşteriye ait olup, ilgili müşteri ürünlerin teslimini doğrudan Fabrika'dan yapmaktadır. Şirket tarafından tek sevkiyatlık ürün stok olarak Fabrika'da tutulmaktadır.

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

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

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

Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek, bunların yerine

yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, Ağustos 2021 itibariyle 148 çalışan istihdam etmektedir. Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye iş gücünün zamanında sağlanamaması durumunda araştırma, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilir.

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

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

Şirket, 2020 yılı içerisinde toplam 4.102.000 Avro ve 2021'in ilk dokuz ayında ise 3.178.396,90 Avro tutarında ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihracat yaptığı ülkeler hesap dönemlerinde önemli farklılıklar göstermektedir ve uluslararası piyasalara oldukça bağımlıdır. Şirket en çok AB ülkelerine ihracat yapmaktadır. AB ülkelerine ihracatın yoğunlaşmasının önemli etkenlerinden biri de Çin'e uygulanan ticari sınırlamalar nedeniyle AB ülkelerinin Türkiye'den tedarikçi aramalarının yoğunlaşmasıdır.

Şirket'in 2021/9 hesap döneminde gerçekleştirmekte olduğu ihracat Şirket gelirlerinin %30,42'sini oluşturmaktadır. Toplam ihracat gelirlerinin %74,09'unu ise AB ülkelerine yapılan ihracatlar oluşturmaktadır.

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

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

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

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

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

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

Şirket'in mevcut durumda kredi kullandığı on üç banka bulunmaktadır. İlgili bankalardan kullanılan krediler incelendiğinde, kullanılan kredilerin yoğunluklu olarak belirli bankalarda toplanmadığı gözlemlenmektedir. Şirket kullanmakta olduğu krediler uyarınca ödemelerini bu zamana kadar vadesinde gerçekleştirmiştir ve kredi ödemelerinde bir sorunla karşılaşmamıştır.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman çeşitli nedenlerle vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Şirket'in sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Mali piyasaların zor 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'in halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili taşınmazlar üzerinde finans kurumlarına sağlamış olduğu ipotekler mevcuttur. Söz konusu kredilerin geri ödemelerinde problemle karşılaşılması halinde ilgili ipoteklerin paraya çevrilme riski bulunmaktadır. Bu durum, Şirket'i mali yükümlülük altına sokabilir. Söz konusu ipoteklere ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.3. maddesinde yer almaktadır.]

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

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

Şirket'in halihazırda devam etmekte olan davaları nedeniyle ayırdığı karşılıklar toplamı 2.470.872 Türk Lirası'dır. Anılan davaların kaybedilmesi hali de dahil olmak üzere, Şirket'e karşı açılacak olan davalar nedeniyle Şirket'in planlanmayan tutarlarda ödemeler yapması gerekebilir.

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






HALK ATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Şirket, faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan çevre hukuku⁷, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

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

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

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

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

Şirket 25 yıldır döner kesme bıçakları sektöründe üretim faaliyeti gerçekleştirmektedir ve 25 yıldır da döner sektöründe ürettiği ürünleri Almanya'da mukim distribütörüne satmaktadır. Şirket'in son üç yılda döner sektöründeki cirosu toplam cirosunun % 6,20'sini, toplam ihracatının ise %20,56'sını oluşturmaktadır. Şirket'in Almanya'da mukim distribütörü ile ürünlerin satışına yönelik akdettiği herhangi bir sözleşmesi bulunmamaktadır. Şirket'in Almanya'daki distribütörü ile ilişkisi daha çok uzun yıllar çalışmanın verdiği güven ilişkisine dayanmaktadır. Diğer nedenler dışında, distribütör firmanın ortaklarında veya şirket yapısında meydana gelecek herhangi bir değişiklik Şirket'ten her yıl istikrarlı ve yaklaşık aynı miktarlarda gerçekleşen ürün alımının

47
MÜHÜR
SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

azalmasına veya durmasına sebebiyet verebilir. Bu durumda tarafları bağlayan herhangi bir sözleşmesel hüküm veya taraflar arasında herhangi bir taahhüt bulunmadığında, böyle bir durumda Şirket'in son üç yıllık ortalama cirosunun yaklaşık % 6-7'sini oluşturan satışları azalış gösterebilir veya tamamen durabilir. Bu durum Şirket'in satışlarını ve karını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket, geçiş kontrol sistemleri sektöründe gerçekleştirmekte olduğu üretim faaliyetlerinde en çok alüminyum ve çelik gibi metalleri kullanmaktadır. Bu metallerin fiyatları uluslararası piyasalarda ve yapılandırılmış borsalarda belirlenmektedir ve dalgalanmalara tabidir. Dolayısıyla bu metallerin tedarikinde olası fiyat dalgalanmaları, Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilecektir.

Şirket, özellikle geçiş kontrol sistemleri üretiminde alüminyum ve çelik gibi çeşitli metalleri tedarik ederek, üretimini bu metaller ile sağlamaktadır. Son yıllarda, yaşanan pandemi koşullarının etkisi ve uluslararası piyasalarda oluşan enflasyonist etkiler nedeniyle, metal ve hammadde fiyatlarında ve örneğin Şirket'in faaliyetlerinde yoğunlukla kullanmakta olduğu alüminyum fiyatlarında olağanüstü yükselişler gerçekleşmiştir. Metal fiyatlarındaki artışın yanı sıra, ayrıca bu metallere uygulanan ek vergiler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

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

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

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

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

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

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

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme

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

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

Şirket'in ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi beklenmektedir. Şirket bu öngörü ile hassas döküm alanındaki faaliyetlerini önemli ölçüde arttırabilmek adına aldığı yeni yatırım kararı kapsamında, HAB ile akdettiği Arsa Tahsis Sözleşmesi uyarınca yeni bir fabrika inşaatı yapmakta ve hassas döküm faaliyetlerinde özellikle halihazırda aktif olarak üretmekte olduğu medikal implant ürünleri dışında alüminyum enjeksiyon alanında da hassas döküm faaliyetlerine bu yeni fabrikasında başlamayı hedeflemektedir. Mevcut firmaların da ilave kapasite getirmesi veya pazarın beklenen oranda büyümemesi Şirket'in yatırımını ve yatırımından beklediği faydaları olumsuz olarak etkileyebilir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesi dönemsel olarak bozulabilir, Şirket'in ileriye dönük gelir artışı beklentileri, mali durumu ve operasyonel karlılığı olumsuz etkilenebilir.

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

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

Şirket'in hassas döküm sektöründe Şirket ile boy ölçüşebilecek ve rekabet edebilecek nitelikte önemli rakipleri bulunmaktadır. Örneğin bu rakiplerden bir tanesinin %51 hissesi havacılık sanayinde uluslararası düzeyde üretici ve tasarım merkezi olan Tusaş Motor Sanayi A.Ş. (TEI) tarafından satın alınmıştır.² Bu ortaklık ile bu şirketin hassas döküm ve alüminyum hassas döküm faaliyetlerinde Şirket'ten farklı olarak havacılık sektörüne yoğunlaşacağı tahmin edilmektedir.

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağını veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Payların sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir Pazar

² Kaynak: TÜRKDÖKÜM Dergisi 49. Sayı syf. 42, Ekim – Kasım – Aralık 2018, Türkiye Föküm Sanayicileri Derneği

oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payların alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir ve fiyatının düşmesine yol açabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir göstere olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Payların fiyatı, i) Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, ii) global makroekonomik ortamdaki, iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve iv) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

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

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

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

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

borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerine dair taahhütte bulunmuşlardır.

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

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

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

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

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

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

Şirket önemli ölçüde kâr elde etse de yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla kullanılması yoluyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratılacağını düşünmesi durumunda, Şirket kâr payı ödemesi yapmayabilir. Bununla birlikte olağanüstü durumlarda kanunlarda yapılan değişiklikler kapsamında sermaye şirketlerinin öz kaynaklarının korunması amacıyla kâr payı dağıtımlarına kanuni

51
KARİGİN SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.Ş.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sınırlamalar getirilebilir. Şirket'in yapılacak ilk genel kuruluna sunulacak Kar Dağıtım Politikası uyarınca, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları ile ihtiyaçları, ekonomide meydana gelen olağanüstü ya da beklenmedik gelişmeler, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak her yıl dağıtılabilir karın oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla değişkenlik gösterebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve hiç kâr payı ödenmeyebilir.

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

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

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve / veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve / veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması, yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.

[Şirket, Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmamasını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğruracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.]

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin altıncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde artırabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca, Şirket'in halka arzdan sonra toplamda %61,94'lik pay oranı ile hakim ortakları konumunda olacak Ahmet Gönüllü ve Tacettin İleri'nin paylarını satmak istemeleri durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum Şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

52
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.4. Diğer riskler:

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

2020 ve 2021 yıllarında dünya ekonomisini şekillendiren ana unsur küresel ölçekte yaşanan covid-19 salgını olmuştur. Salgın yüzünden yılın ikinci çeyreğinde sert bir daralma yaşanırken hükümetler ve merkez bankaları yıl boyunca ekonomilere yönelik geniş destekler vermiştir. Bu destekler yılın ikinci yarısında ekonomilerin toparlanmasını sağlamıştır.

Dünya ekonomisi 2020 yılında % 3,6 daralmıştır. Yakın tarihin en sert daralması gerçekleşmiştir. Dünya mal ticareti de 2020 yılında % 7,5 oranında daralmış ve 17 trilyon dolara inmiştir.

Dünya ekonomisinde salgının etkileri ile oluşan koşullar ve talep daralması birleşince sanayilerde kapasite kullanım oranı düşmüş, yatırımlarda da önemli daralmalar ortaya çıkmıştır. Buna bağlı olarak 2020 yılında dünya makine ve teçhizat yatırımları %6,0 küçülmüştür.³

2020 yılı sonunda %14,6 seviyesinde olan enflasyon aralık ayı itibarıyla 2021'in de en yüksek seviyesi olan %36,08 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu aynı zamanda Türkiye'de Eylül 2002'den bu yana en yüksek yıllık enflasyon oranı olarak açıklanmıştır.

Küresel, yerel ve/veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, mevcut Covid-19 pandemisi yanısıra başka pandemiler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in ağırlıklı olarak ihracat yaptığı Pazar olan AB'deki veya diğer ihracat pazarlarındaki bölgesel ekonomik krizler ve Türkiye'deki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik kriz, fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşümlere neden olabilir. Böyle bir durumda Şirket'in mamullerinin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye, dünya üzerinde önemli siyasi ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bölgelerden birinde yer almaktadır. Türkiye'nin gerek kendi sınırdışı olan ülkelerde, gerekse yakın coğrafyasında bulunan bölgelerde yaşanabilecek

³ Kaynak: Türkiye Makine Federasyonu, Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu, Ağustos 2021

olan siyasi ve ekonomik gelişmeler, ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

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

KOBİ A.Ş.'nin Şirket'te sahip olduğu payların tamamının halka arz edilmesinden sonra, Şirket yönetim ve denetimi hakim ortakları tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun şekilde sürdürülecektir. Bununla birlikte, KOBİ A.Ş.'nin paylarının tamamının halka arz edilerek, KOBİ A.Ş.'nin ortaklıktan ayrılması sonrasında Şirket'in mevcut kontrol eden ortakları tarafından Şirket'in yönetiminin aynı şekilde sürdürüleceğine ilişkin olarak halka arz eden ortağın herhangi bir taahhüt vermesi mümkün bulunmamaktadır. Şirket, yönetim konusunda şeffaflığını Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak sürdürse dahi, bu Şirket'in geçmiş yönetim şeffaflığını aynı şekilde sağlamayabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. In the center, there is a blue stamp with the text "KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş." and the number "54" above it. To the right, there is a blue stamp for "HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş." with a signature over it.

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

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

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

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

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

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

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

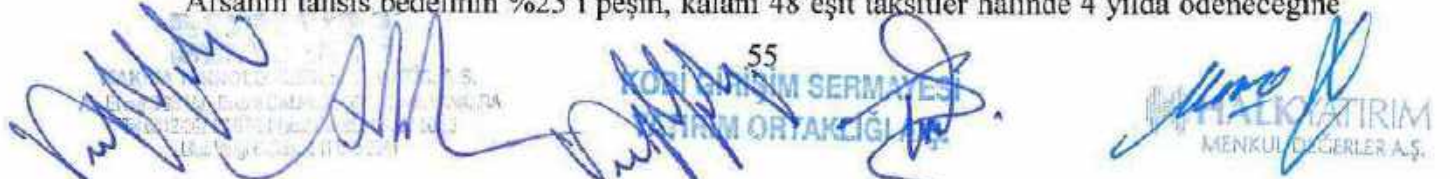
Belediyelerin yetki alanında bulunan yerlerde işyeri açma ve çalışma ruhsatı ilgili belediyeler tarafından verilir. OSB Kanunu uyarınca OSB bünyesinde bulunan işyerleri için ilgili ruhsat OSB müteşebbis heyeti tarafından verilir. Bu kapsamda Şirket, Batı Sitesi 2307 Sk. Yenimahalle/Ankara adresindeki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

OSB Kanunu

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

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

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

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also official stamps, including one from 'KOBİ ENERJİ SERMAYESİZLİK İNŞAAT VE YATIRIM ORTAKLIĞI' with the number '55' and another from 'HAB MENKUL DEĞERLER A.Ş.'.

ilişkin Arsa Tahsis Sözleşmesi'nin Ek-1'inde belirtilen ödeme planını kabul etmiştir. Şirket tahsis bedelinden kalan borcu için HAB'a kesin banka teminat mektubu ve diğer yatırımlara itirazsız olarak katılacağını belirten bir taahhütname ibraz etmiştir. Arsa'nın tapusu henüz Şirket'e verilmemiş olup Arsa Tahsis Sözleşmesi'nde kurulacağı belirtilen tesisin üretime geçmesi halinde geri alım hakkı şerhi konulmadan, tesisin üretime geçmemesi halinde arsa üzerindeki fabrika inşaatının tamamlanmasını takiben geri alım şerhi konularak ipoteksiz tapu verilecektir.

Çevre Mevzuatı

Türkiye'de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan ÇED Yönetmeliği ile Çevre İzin Yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise, çevresel etki değerlendirme çalışmalarının türlerini, (ÇED raporu veya proje açıklama raporu) ve içeriklerini (bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürleri) düzenlemektedir.

Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, ÇED Yönetmeliği'nde sayılmaktadır. Şirket'in Fabrikası için 25.01.2017 tarihli kararı ile kapasitenin 600 (altıyüz) ton olması nedeniyle ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında değerlendirilmiştir.

Ankara Sanayi Odası'na ait "*Havacılık ve Uzay İhtisas O.S.B.*" projesi ÇED Yönetmeliği'nin 24. maddesi tahtında Ek-1 35. maddesi "*İhtisas Sanayi Bölgeleri (Ek-1 ve Ek 2'de yer alan projeler)*" kapsamında 23 Haziran 2014 tarih ve 3522 no.lu "ÇED Olumlu Kararı" bulunmaktadır.

Şirket'in HAB fabrikası için 23 Haziran 2014 tarih ve 3522 numaralı "*ÇED Olumlu Kararı*" ve uygunluk yazısının bulunmasından dolayı, bahse konu faaliyete ÇED Yönetmeliği Kapsamında yapılacak herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği 9. maddesi kapsamında Şirket'in Fabrikası için 26 Mayıs 2025 tarihine kadar geçerli olmak üzere "*Hava Emisyon, Tehlikeli Atık Geri Kazanım*" konuları kapsamında Çevre İzin ve Lisans Belgesi verilmesi uygun bulunmuştur.

Şirket'in çevre mevzuatı kapsamında ayrıca incelenen 2020 tarihli Atık Beyan Formu, 12 Şubat 2021 tarihli Atık Yönetim Planı mevcuttur.

Bu doğrultuda, Atık Yönetmeliği'nin İl Müdürlüklerinin Görev ve Yetkileri başlıklı 7.maddesinin (j) bendi "*Sunulan atık yönetim planlarını değerlendirerek onaylamakla ve uygulanmasını sağlamak/sağlatılmakla yükümlüdür*" hükmü ve Bazı Tehlikesiz Atıkların Geri Kazanımı Tebliği'nin 7.maddesinin (a) bendinde yer alan "*Atık üreticisinin tesisinden kaynaklanan tehlikesiz atıklarının geri kazanımına yönelik hazırlanmış olduğu atık yönetim planlarını değerlendirmek, hazırlanan yönetim planlarının uygulanması sağlamakla...*" hükmü tahtında tehlikeli ve tehlikesiz atıkların yönetimine yönelik plan 19 Şubat 2021 – 19 Şubat 2024 tarihleri arasında Şirket'in Fabrikası için Ankara Valiliği'nce onaylanmıştır.

Ek olarak, Şirket'in Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 18 Mayıs 2012 tarihli Gürültü Muafiyet Belgesi bulunmaktadır.

Sanayi Sicil Kanunu

Sanayi Sicil Kanunu uyarınca tüm sanayi işletmelerinin ilgili sicile kaydı ve sanayi işletme belgesi alması zorunludur. Sanayi sicil belgesi bulunmaksızın faaliyet gösteren sanayi tesislerine idari para cezası uygulanmaktadır. Şirket, faaliyet gösterdiği fabrikaya ilişkin

56
KOBİSİGEM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

olarak tescil yükümlülüğünü yerine getirmiş ve aşağıda bilgilerine yer verilen sanayi sicil belgesini almıştır:

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu

KVKK, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülüklerini düzenlemek üzere çıkarılmış ve 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

KVKK, 95/46/EC sayılı AB Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır ve kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir ve ya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Verisi işlenen ilgili kişilerin veri sorumlusuna başvuru hakkı bulunmaktadır. Veri sorumlusu başvuruda yer alan talepleri, talebin niteliğine göre en kısa sürede ve en geç otuz gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırmak zorundadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Sicili'ne kaydolmak zorundadır.

Şirket, faaliyetleri kapsamında müşteri, potansiyel müşteri, çalışan, çalışan adayı gerçek ve tüzel kişilere ait kişisel verileri işlemektedir. Şirket, faaliyetlerini, KVKK'ya uygun bir hale getirmek için, kişisel veri saklama ve imha politikası oluşturmuş, kişisel verilerin korunması ve işlenmesi politikası oluşturmuş, <https://makim.com.tr/kisisel-verilerin-korunmasi> internet sitesinde aydınlatma metni yayımlamıştır. Bunun yanı sıra, kişisel verilerin elde edilmesi esnasında kullanılmak üzere, çalışan, çalışan adayı, müşteri ve potansiyel müşteriler için aydınlatma ve rıza metinleri hazırlamıştır. Şirket VERBİS sistemine kayıtlıdır.

Gümrük Vergileri

Taraflar arasındaki gümrük ilişkilerine etkisi olabilecek şekilde Türkiye ve diğer ülkeler arasında gümrük birliği anlaşması, serbest ticari anlaşması ve gümrük tarifesi dışı engeller gibi çeşitli kanunlar ve yönetmelikler bulunmaktadır. Bir ülkeye ihracat veya ithalat yapılmasına karar verilmesi aşamasında, ilgili ülke ile ilgili herhangi bir anlaşma veya gümrük tarifesi dışı engel olup olmadığı kapsamında da gümrük vergisi düzenlemeleri dikkate alınmalıdır.

Türkiye ve AB gümrük vergisinin uygulanmasına ilişkin olarak 1 Ocak 1996 yılında 36. Türkiye – AB Ortaklık Konseyi Kararı ile Gümrük Birliği Anlaşması imzalanmıştır. Gümrük Birliği Anlaşması kapsamında, tarım ürünleri gibi bir takım belirli ürünler dışındaki diğer ürünler eğer AB'de serbest dolaşıma tabi olduğunu ispaylayan bir dolaşım belgesine sahipse, herhangi bir vergi sınırlamasına tabi olmadan ithal ve ihraç edilebilir.

Türkiye, Gümrük Birliği'ne dahil olduğu için, AB ürünlerinin teknik mevzuatına uyum sağlamayı hedeflemiş, bu kapsamda Gümrük Kanunu yürürlüğe girmiştir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:



Aşağıdaki tabloda, Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmenin önemli aşamaları yer almaktadır.

Tarih	Gelişme
1993	Ostim Sanayi Sitesi içerisinde Ahmet Demirel, Salim Dilekcan ve Necati Karaman ortaklığında Makim Makina İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile elektromekanik imalatlar yapılmak üzere kurulmuştur.
1995	1994 yılı ekonomik krizinin ardından çeşitli projelerin arayışına girilmiş ve İstanbul Akbil projesinin imalat ayağı olmuştur. Halen devam eden ihraç kalemi döner kesme el aleti bu dönemin projelerindedir.
1996	Yapılan sermaye artırımını ile 120 TL* olan Şirket sermayesi, 5.000 TL*'ye yükselmiştir. Şirket ortaklarından Salim Dilekcan ve Necati Karaman hisselerini Tacettin İleri, Ahmet Gönüllü, Suat Toprak ve İbrahim Kılıçaslan'a devrederek ortaklıktan ayrılmışlardır.
1998	Yapılan sermaye artırımını ile 5.000 TL* olan Şirket sermayesi 40.000 TL*'ye yükselmiştir. Aynı yıl içerisinde Şirket ortaklarından Ahmet Demirel ve Suat Toprak hisselerini Ahmet Gönüllü'ye devrederek ortaklıktan ayrılmışlardır.
2000	Akbil projesinin tamamlanmasıyla, ilk duran en son açılan yatırım malı sektörü olan geçiş kontrol sistemleri sektörünün dışında hassas döküm teknolojisine yeni bir konu olarak adım atma kararı verilmiş ve başlanmıştır.
2004	Yapılan sermaye artırımını ile 40.000 TL* olan Şirket sermayesi 350.000 TL*'ye yükselmiştir.
2005	Yapılan sermaye artırımını ile 350.000 YTL olan Şirket sermayesi 750.000 YTL'ye yükselmiştir.
2007	28 Haziran 2007 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket'in ilk şubesi olan Yeni Ostim Sanayi Sitesi, 41/A Sk. No:38-40 Ostim Yenimahalle / Ankara adresinde Şirket'in Ostim Şubesi açılmıştır.
2007	Ortaklardan İbrahim Kılıçaslan hisselerini Ahmet Gönüllü'ye devrederek ortaklıktan ayrılmıştır.
2007	Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü'ye ait olan Furkan Mühendislik San. Tic. Ltd. Şti. ve Makim Hassas Döküm ve Makine San. Tic. Ltd. Şti. şirketleri tüm varlıkları ile Makim Makine İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'ne devrolmuştur. 750.000 YTL olan şirket sermayesi bu birleşme ile birlikte 1.004.728,95 YTL'ye yükselmiştir.
2007	Makim Makine İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Furkan Mühendislik San. Tic. Ltd. Şti. ve Makim Hassas Döküm ve Makine San. Tic. Ltd. Şti.'nin birleşmesi ile birlikte 4 ana faaliyet konusu olan geçiş kontrol sistemleri, elektro erozyon tezgahı ve döner kesme ekipmanları imalatı ile hassas döküm tek bir çatı altında birleşmiştir.
2007	Ticari unvanı Makim Makine İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. olan Şirket, nev'i değişikliği yaparak anonim şirkete dönmüş, Makim Makine Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Nev'i değişikliği ile birlikte yapılan sermaye

	artırımı Şirket sermayesi 1.850.000,00 YTL'ye yükselmiş, Musab İleri, Muhammed Kasım Gönüllü, Abdurrahman İleri ve Abdullah Faruk Gönüllü de ortaklar arasına katılmıştır.
2007	KOBİ A.Ş. ile ortaklık gerçekleştirilmiş, bu ortaklık neticesinde Şirket sermayesi 1.850.000 YTL'den 3.600.000,00 YTL'ye çıkartılmış, şirket sermayesinin 1.368.000,00 YTL'si KOBİ A.Ş. tarafından, geri kalanı diğer ortaklar tarafından nakden ödenmiştir.
2008	Faaliyet kollarından biri olan elektroerozyon tezgahı imalatı, Çin rekabetine dayanamayarak kapatılmıştır. Hassas döküm bölümünün büyütülmesi kararı alınmıştır. Yeni yerleşim yerinde kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımı yapılmıştır.
2010	Geçiş kontrol sistemleri imalatının yanı sıra tamamlayıcı ürünlerin de ticareti yapılmaya başlanmıştır.
2013	Yeni TTK'ya uygun ana sözleşme tadili yapılmış, bu tadil ile birlikte yeni ortaklık yapısı KOBİ A.Ş. %38, Tacettin İleri %31, Ahmet Gönüllü %31, Musab İleri %0,0002, Abdurrahman İleri %0,0002 ve Ömer Etkâ Hatip %0,0005 şeklinde olmuştur.
2017	Ostim Kuluçka Merkezi'ndeki şube, Batı Sitesi Mah. Gersan Sanayi Sitesi Ostim adresine taşınmıştır.
2018	2005 senesinde Furkan Mühendislik tarafından açılan İstanbul Şube, Perpa Ticaret Merkezi Şişli İstanbul adresine taşınmıştır.
2018	Yapılan sermaye artırımı neticesinde, 3.600.000,00 TL olan Şirket sermayesi 12.042.000,00 TL'ye çıkarılmıştır.
2021	Abdurrahman İleri ve Musab İleri hisselerini Tacettin İleri'ye devretmişlerdir. Bu hisse devri ile birlikte yeni ortaklık yapısı; KOBİ A.Ş. %38, Tacettin İleri %30,97, Ahmet Gönüllü %30,97, Ömer Etkâ Hatip %0,06 şeklinde olmuştur.
2021	Geçmiş yıl karlarının sermayeye eklenmesiyle yapılan artırım sonucunda, 12.042.000,00 TL olan Şirket sermayesi 56.000.000,00 TL'ye çıkarılmıştır.
2021	Hassas döküm konusunda büyümeye bağlı yeni yatırım kararı alınmıştır. Yeni yatırım için HAB'da kayıtlı 64768 ada 3 parsel numaradaki 12.675 m ² arsa satın alınarak fabrika inşaatına başlanmıştır.

Sermaye Değişikliği			Değişiklik	
Değişiklik Öncesi Sermaye	Değişiklik Sonrası Sermaye	Değişiklik Tutarı	Kararın Ahdığı Toplantı Tarihi	TTSG Tarihi
120 TL*	5.000 TL*	4.880 TL*	25 Ekim 1996	09 Aralık 1996
5.000 TL*	40.000 TL*	35.000 TL*	01 Eylül 1998	21 Eylül 1998
40.000 TL*	350.000 TL*	310.000 TL*	28 Temmuz 2002	12 Nisan 2004
350.000 TL	750.000 TL	400.000 TL	-	26 Aralık 2005
750.000 TL	1.850.000 TL**	1.100.000 TL**	31 Aralık 2006	29 Ocak 2007
1.850.000 TL	3.600.000 TL	1.750.000 TL	02 Şubat 2007	14 Şubat 2007

59
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3.600.000 TL	12.042.000 TL	8.442.000 TL	15 Mart 2018	11 Mayıs 2018
12.042.000 TL	56.000.000 TL	43.958.000 TL	13 Ağustos 2021	16 Ağustos 2021

* Bu başlık altındaki 2004 yılı öncesindeki sermaye tutarları 31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun uyarınca Türk lirasından altı sifirli atılması kapsamında güncellenerek yazılmıştır.

** Şirket, Ankara 34. Noterliği’nin 19 Ocak 2007 tarihli ve 2114 yevmiye numarasıyla onaylanan 31 Aralık 2006 tarihli ve 29 sayılı ortaklar kararı kararı uyarınca “Furkan Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketini” ile “Makim Hassas Döküm ve Makine San. Tic. Ltd. Şti.”ni bütün aktif ve pasifleri ile birlikte devralmış, işbu devralma 27 Ocak 2007 tarihli ve 6733 sayılı TTSG’de yayımlanmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket; Havacılık Organize Sanayi Bölgesi’nde (HAB) tahsis edilen arsa üzerine “Hassas Döküm” bölümünü taşımak üzere fabrika binası inşaat yatırımı yapmaktadır. Fabrika binası inşaatına başlanmıştır.

Ayrıca Ankara Sanayi Odası (ASO) 1. Organize Sanayi Bölgesi’nde tahsisi yapılmış arsa yatırımı bulunmaktadır.

2021/09, 2020, 2019 ve 2018 finansal tablo dönemleri içerisinde yapılmış olan yatırımların detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Yatırımlar	Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet (TL)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
HAB Fabrika	2022	5.689.932,43	%13	Özkaynak
HAB Arsa Tahsis	2024	2.658.271,95	%51	%25 Özkaynak, %75 HAB Kaynaklı 48 Ay Vade, Faiz Oranı Ay 0,8125%
ASO 1. Organize Arsa Tahsis	-	1.800.000,00	Ankara Sanayi Odası Yönetim Kurulu’nun yıllık periyotlarla yapmış olduğu kurul toplantılarında aldığı karar ile yıllık 500-800 bin TL ödenek toplamaktadır. Arsanın toplan değer bilinmediği için tamamlanma derecesi öngörülememektedir.	Özkaynak

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

Şirket’in mevcut durumda yatırımları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Yatırımlar	Coğrafi Konum	Mevcut Maliyet (TL)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
------------	---------------	---------------------	-------------------------	-----------------

YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HAB Fabrika	Ankara/ Kahramankazan	45.000.000,00	13%	Öz Kaynak
HAB Arsa	Ankara/ Kahramankazan	5.213.881,44	Ödemenin 51%'i	%25 Özkaynak, %75 HAB Kaynaklı Kredi 48 Ay Vade 0,8125% Aylık Faiz Oranı
ASO 1.ORG.Arsa Tahsis (10.000 m²)	Ankara/Sincan	Bilinmiyor	ASO Yönetim Kurulunun yıllık periyotlarla yapmış olduğu kurul toplantılarında aldığı karar ile yıllık 500 - 800 bin TL ön ödenek toplamaktadır. Bu bağlamda arsanın toplam değeri bilinmediği için tamamlanma derecesi öngörülememektedir. Toplam 1.800.000 TL ödeme yapılmıştır.	Öz Kaynak

Şirket, hassas döküm bölümünde mevcut üretim yerinin yetersizliğinden kaynaklı daha önce üretimi durdurulmuş olan alüminyum dökümleri de bünyesine katmak ve üretim kapasitesini arttırabilmek adına HAB OSB'de kayıtlı 64768 ada 3 parsel numaradaki 12.675m² arsayı 4.499.625,00 TL toplam bedelle satın almıştır. Mevcut tesiste yapılan hassas döküm faaliyetlerinin tamamı yeni fabrikaya taşınacaktır.

Söz konusu arsanın tahsis bedelinin %25'i peşin, kalanı 48 eşit taksit ile 4 yılda toplam 5.123.881, 44 TL olarak ödenecektir. Ödemenin %51'i tamamlanmıştır.

Şirket ödemeyi tamamladığında, tesisin üretime başlaması halinde geri alım hakkı şerhi konulmadan, tesisin üretime geçmemesi halinde ise tahsis edilen arsa üzerindeki fabrika inşaatının tamamlanmasını takriben geri alım hakkı şerhi konularak, şirkete ipoteksiz tapusu verilecektir.

Fabrika binası inşaatı ile ilgili olarak Ağustos ayı itibari ile hafriyat süreci başlamış, fabrikanın 2022 yılının ilk altı ayı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Ankara Sincan 1. Organize Sanayi Bölgesi'nde, Ankara Sanayi Odası'nın ("ASO") kurmayı planladığı genişleme sahasından 10.000 m²'lik arsa tahsisi talep edilmiştir. ASO Yönetim Kurulu'nun yıllık periyotlarla yapmış olduğu kurul toplantılarında aldığı karar ile yıllık 500-800 bin TL ön ödenek toplanmaktadır. Bugüne kadar 1.800.000 TL ödeme yapılmıştır. Arsa tahsisinin 2023 yılında yapılması öngörülmektedir. Hassas döküm bölümünün HAB OSB'ye taşınmasıyla mevcut üretim yerinde yapılan geçiş kontrol sistemleri ve döner ocağı sistemleri imalatı ASO genişleme sahasındaki kendi yerlerine taşınacaktır.

 61

 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

HAB OSB fabrika binası yatırımı için alınan yönetim kurulu kararları

Tarih/Sayı	Konu	Açıklama
11.03.2020 / 007	HAB OSB Arsa Tahsis	HAB OSB’de kayıtlı 64768 ada 3 parsel numaradaki 12.675m ² arsanın 4.499.625,00 TL toplam bedelle alınmasına, %25’lik peşinatın ilgili OSB hesabına yatırılmasına karar verilmiştir.
18.01.2021 / 002	HAB OSB Fabrika Binası İnşaatı	HAB OSB’de yapılacak olan fabrika binası inşaatının mimari, statik, elektrik, mekanik, ruhsat, proje işlerinin Damla Tekin Mimarlık ve Danışmanlık Hizmetleri ile, proje danışmanlık hizmeti için ise Atelier 21 Mühendislik Ltd. Şti. firmaları ile sözleşme akdedilmesine karar verilmiştir.
03.05.2021	Yapı Denetim Firması Sözleşmesi	Fabrika binasının betonarme projesinin yapı denetim işlerinin takibi için Levent Aksaray Müh. İnş. Tur. San. e Tic. Ltd. Şti. ile sözleşme akdedilmesine karar verilmiştir.
25.06.2021	Denetim Hizmet Sözleşmesi	Fabrika binası projesinin incelemesi, ruhsat ve eklerine uygun olarak yapılması denetim hizmet işi için Toraman 1 Yapı Denetim Limited Şirketi ile sözleşme akdedilmesine karar verilmiştir.

HAB OSB Fabrika Binası Yatırımı için Yapılan Sözleşmeler

Tarih	Firma Unvanı	Konu
30.03.2020	HAB	Ankara HAB OSB içerisindeki 12.675 m ² yüzölçümlü 64768 ada 3 numaralı parselin sanayi tesisi kurmak üzere tahsis edilmesi sözleşmesidir. Sözleşme bedeli 4.499.625,00 TL’dir. Söz konusu arsanın tahsis bedelinin %25’i peşin, kalanı 48 eşit taksit ile 4 yılda toplam 5.123.881, 44 TL olarak ödenecektir.
12.02.2021	Damla Tekin Mimarlık ve Danışmanlık Hizmetleri	Fabrika binası inşaatının mimari, statik, elektrik, mekanik yönlerden tasarımının yapılması ve ruhsatın alınması 62.000,00 TL + KDV bedel üzerinden akdedilmiştir.





06.05.2021	Levent Aksaray Müh. İnş. Tur. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Fabrika binasının betonarme yapısı ile ilgili statik projelerinin onaylı mimari projeye uygun olarak yapılması sözleşmesidir. Sözleşme bedeli 50.000,00 TL + KDV'dir.
13.07.2021	Toroman 1 Yapı Denetim Ltd. Şti.	Fabrika binasının toplam 3 kat, 16.226m2 inşaat alanında, yapı denetim kuruluşunun projeleri incelemesi, ruhsata ve eklerine uygun olarak yapılmasının denetlenmesi sözleşmesidir. Sözleşme bedeli 246.440,97 TL'dir.
21.08.2021	RİD Mimarlık Mühendislik Ltd. Şti.	Fabrika binasının yapımı için, malzemeli kazı-dolgu, kalıp yapılması, demir, beton, temel su izolasyonuna ait kaba inşaat, betonarme yapım işi sözleşmesidir. Sözleşme bedeli 1.298.035,00 TL + KDV'dir.

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

2018 YILI				
Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvikten Yarararlanma Süresi	Teşvik Tutarı
SGK Teşvikleri	5510/6111/4857/17103/27 103/6645		-	498.824,93
KOSGEB Nitelikli Eleman	4447/19 ve 20. maddesi	İstihdam Desteği	1 Yıl	22.995,00
TÜBİTAK Teydeb	1511	Öncelikli Alanlar AR-GE	Proje Bazlı	46.155,00
Mesleki Eğitim/Stajyer Çırac	3308 S.Kanun ve 4447 S.Kanun 53.madde	Öğrenci Ücret Desteği 1/3	-	11.111,15
Fuar Teşvikleri	2017/4	Yurt içi/Dışı Fuar Katılım	-	253.910,55
		Toplam		832.996,63

2019 YILI				
Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvikten Yarararlanma Süresi	Teşvik Tutarı
SGK Teşvikleri	5510/6111/4857/17103/27 103/6645		-	669.199,15
KOSGEB Nitelikli Eleman	4447/19 ve 20. maddesi	İstihdam Desteği	1 Yıl	22.500,00
TÜBİTAK Teydeb	1511	Öncelikli Alanlar AR-GE	Proje Bazlı	142.983,00

Mesleki Eğitim/Stajyer Çıracak	3308 S.Kanun ve 4447 S.Kanun 53.madde	Öğrenci Ücret Desteği 1/3	-	10.436,88
Fuar Teşvikleri	2017/4	Yurt içi/Dışı Fuar Katılım	-	166.336,23
		Toplam		1.011.455,26

2020 YILI				
Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvikten Yarararlanma Süresi	Teşvik Tutarı
SGK Teşvikleri	5510/6111/4857/17103/27 103/6645		Devam Ediyor	600.691,93
KOSGEB Nitelikli Eleman	4447/19 ve 20. maddesi	İstihdam Desteği	1 Yıl	28.872,77
TÜBİTAK Teydeb	1511	Öncelikli Alanlar AR-GE	Proje Bazlı	45.268,00
Mesleki Eğitim/Stajyer Çıracak	3308 S.Kanun ve 4447 S.Kanun 53.madde	Öğrenci Ücret Desteği 1/3	Devam Ediyor	6.444,84
Fuar Teşvikleri	2017/4	Yurt içi/Dışı Fuar Katılım		113.088,00
		Toplam		794.365,54

09/2021				
Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvikten Yarararlanma Süresi	Teşvik Tutarı
SGK Teşvikleri	5510/6111/4857/17103/27 103/6645		Devam Ediyor	515.117,27
KOSGEB Nitelikli Eleman	4447/19 ve 20. maddesi	İstihdam Desteği	1 Yıl	
TÜBİTAK Teydeb	1511	Öncelikli Alanlar AR-GE	Proje Bazlı	
Mesleki Eğitim/Stajyer Çıracak	3308 S.Kanun ve 4447 S.Kanun 53.madde	Öğrenci Ücret Desteği 1/3	Devam Ediyor	3.544,03
Fuar Teşvikleri	2017/4	Yurt içi/Dışı Fuar Katılım		
		Toplam		518.661,30
		GENEL TOPLAM		3.157.478,73

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş., 1993 yılında Ostim Sanayi Sitesi içerisinde Makim Makina İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile elektromekanik imalatlar yapılmak üzere kurulmuştur.

Elektromekanik cihazlar imalatının yanısıra, 1994 yılında döner kesme ekipmanları imalatına başlamış, 2000 yılında hassas döküm teknolojisine de yeni bir faaliyet konusu olarak adım atma kararı vermiştir.

2007 yılında KOBİ A.Ş.'nin Şirket'e yatırım yapmasıyla beraber yeni yerleşim yerinde kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımı yapılmıştır. Bu yatırımla, elektroerozyon tezgahı imalatı kötüleşen rekabet şartları nedeniyle durdurulmuş ve büyüme potansiyeli olan ve yüksek teknoloji gerektiren hassas döküm bölümünün üretim kapasitesi artırılmıştır.

Makim Makina Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş., ISO 9001 Kalite belgesi sahibi olarak 2007 yılından bu yana faaliyetlerine 3 ana konuda devam etmektedir.

- Elektromekanik Cihazlar (Geçiş Kontrol Sistemleri)
- Hassas Döküm
- Döner Sektörü Ürünleri

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

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

Şirket'in, diğer faaliyet konusu olan döner sektörü ürünleri imalatı ve ihracatının Avrupa pazarında küçük ama uzun dönemli ve istikrarlı bir faaliyeti vardır.

Ürünlerin kullanım amacına göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Kullanım Alanına Göre Ürün Dağılımı			
TİCARİ MALLAR	Ürünler		
	GKS	Hassas Döküm	Döner Ocağı
Fiziki Güvenlik Ürünleri	3 Kollu Turnikeler	Medikal Sanayi Ürünleri	Döner Ocağı
X ray Cihazları, Dedektörler, Şerit Bariyerler, Ateş Ölçerler	Hızlı Geçiş Turnikeleri	Savunma ve Silah Sanayi Ürünleri	Döner Ocağı Aksesuarları
Yardımcı Ekipmanlar	Boy Turnikeler	Otomotiv Sanayi Ürünleri	Motorlu Döner Kesme Makinası

<i>Spiral Borular, Kablo Grubu (HDMI, Network, CCTV vs.), Kablo Bağları ve Kanalları, Kolonyalar</i>	VIP Turnikeler	Tekstil, Vana ve Pompa Sanayi Ürünleri	Tost Makinaları
Alarm	Bariyerler	Makine ve Yedek parça Ürünleri	
<i>Paradoks, Teknik Hırsız Alarmı, Yangın Alarmları</i>			
Adaptörler			
Kameralar			
<i>Kameralar, Harddiskler, Monitörler, Swichler, Rack Kabinet ve Aksesuarları</i>			
Geçiş Kontrol Sistemleri			
<i>Kart Okuyucular, Barkod Validatör, Parmak İzi Okuyucular, Yüz Tanıma Sistemleri, Bekçi Tur Sistemleri, Kontrol Panelleri, Buton Grubu, Kilit Grubu</i>			
Bariyerler			
<i>Kollu Bariyerler, UHF Sistemi, Hidrolik Mantar Bariyerler, Kapan ve Yok Blokları</i>			

Şirket'in sektör bazlı olarak pazardaki yeri ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Geçiş Kontrol Sistemleri

Geçiş kontrol çözümleri sektörünü sürekli gelişmekte olan ve dünyada yıllık yaklaşık 100 milyar USD büyüklüğe ulaşmış bir sektördür. Özellikle kolay geçişlerin ve sürdürülebilir bina performanslarına vurgu yapılarak daha güvenli ve yaratıcı geçiş kontrol çözümlerinin sunuluyor olması sektörün tarihsel olarak istikrarlı büyüme göstermesine sebep olmaktadır. (Kaynak: <https://www.securityworldmarket.com/int/News>)

Yerel ihtiyaç sahiplerinin taleplerine paralel olarak sektör sürekli evrim geçirerek yerel kalite standartların yaratılmasına sebep olmuştur. Bunların sonucunda, özellikle gelişmekte olan piyasalarda sektör son derece parçalıdır. Sektörün bu kadar bölünmüş olması, sektöründe başarılı olan firmaların büyümesine ve piyasadan daha fazla pay almasına imkan yaratabilmektedir.

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

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

66
KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sunulmaktadır. Şu anda Türkiye pazarı yanında Avrupa ve Ortadoğu pazarı başta olmak üzere Şirket tarafından 60'dan fazla ülkeye ihracat yapılmaktadır.

Şirket, 2008 yılında önemli bir değişiklik kararı alarak kuruluşundan beri işi olan elektroerozyon tezgâhları üretimini rekabet şartları kötüleştiği için durdurmuş, geçiş kontrol sistemleri alanına bütün üretim imkânlarını teksif etme kararı almıştır.

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

- Turnike ve Bariyer ve Otopark Sistemleri,
- Kart Okuyucu Sistemleri ve Aksesuarları,
- Parmak İzi ve Yüz Tanıma Sistemleri,
- Kamera, Yangın ve Hırsız Alarm Sistemleri.

Makim Geçiş Kontrol Sistemleri Başlıca Ürün Grupları:

Ürün Grubu	Marka	Pozisyon
Turnike, Bariyer	Makim (Tescilli Marka)	İmalatçı
Biometrik Geçiş Sistemleri	ZKteco, Hikvision, Tenfei Access(Tescilli Marka), OEM	Distribütörlük, Dağıtıcılık, OEM, İthalat
Kartlı Geçiş Sistemleri	Zkateco, Hikvision, Camuratech(Tescilli Marka), OEM	Distribütörlük, Dağıtıcılık, OEM, İthalat
Kamera Sistemleri	Hikvision, Hilook, Dahua	Dağıtıcılık
Kart Sistemleri	OEM	İthalat
Bekçi Tur Sistemleri	Tomst, Camuratech	Distribütörlük, İthalat
Kilit Sistemleri	OEM	İthalat

Şirket, turnike imalat kısmında hizmet yeri yeterlilik belgesi ve CE belgesine sahip olarak üretim yapmaktadır. Makim, "Sektörün Marketi" olma adını verdiğimiz strateji ile yukarıdaki tabloda gösterilen ürün gruplarında tamamlayıcı rol oynayan ve bu ürün gruplarının satışını destekleyecek birçok ürünü gerek yurtiçi pazarından temin ederek gerekse de ithal ederek ürün çeşitliliğini artırmakta ve bir ihtisas market olarak sektör firmalarının uygulamada ihtiyaç duydukları bütün malzemelerin tek yerden tedarik edilebilmesine cevap vererek hizmet veren bir yapıda çalışmaya devam etmektedir.

Döner Sektörü Ürünleri

Şirket "Elektrikli Döner Kesme Bıçakları" alanında sektörün öncü kuruluşlarından. Şirketin geliştirdiği, CE belgesine sahip olan ürünler sadece Almanya'da faaliyet gösteren

distribütör firma için yapılmakta olup, oradan Avrupa'nın her tarafına dağıtılmaktadır. 25 senedir istikrarlı bir şekilde devam etmekte olan üretim yıllık 700- 800 bin Avro gibi bir ciro sağlamaktadır.

Hassas Döküm

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

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

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


Dünya genelinde 2016 yılında 1,8 milyon ton seviyesinde olan hassas döküm üretiminin 2023'te 2,43 milyon tona ulaşacağı tahmin edilmektedir. Araştırma raporlarına göre, 2020 yılında sektörün küresel ölçekte üretim kıymeti 22-24 milyar Dolar aralığında yer almaktadır. Önümüzdeki beş yıllık dönem için %3,6 ile %5,7 aralığında yıllık büyüme oranı tahminleri yapılmakta, sektörün 2026 yılındaki pazar büyüklüğünün 25 - 27 milyar Dolar'a ulaşacağı tahmin edilmektedir. (Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi-2020 Hassas Döküm Raporu, Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği Sektör Raporu-2021)

Şirket, Ankara'da yerleşik tek üreticidir. Toplam üretiminin %40'ını ihracat etmektedir.

Türkiye'de en güçlü olduğu alan, medikal sektöre yaptığı insan vücuduna konan implant parçaların dökümüdür. EN ISO 13485:2016 belgesi sahibidir. Savunma sanayine hizmet vermektedir. Aselsan'ın onaylı tedarikçilerindedir. TS EN ISO 14001:2015, TS ISO 45001:2018 ve ihracatta kullandığı AD 2000-Merkblatt W0 2014/68/EU Anhang I, Abs.3.1 belgelerine sahip olarak üretim yapmaktadır.

Ana faaliyet alanları bazında brüt satışlar ve brüt satışların ciro içerisindeki payı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

SATIŞLAR (TL)	30.9.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Ürünler								
Geçiş Kontrol Sistemleri	13.318.094,17	14%	17.738.192,64	19%	14.571.213,37	15%	10.358.952,14	11%
Hassas Döküm Satışları	35.781.918,50	38%	32.669.006,50	34%	28.994.358,52	31%	26.083.641,85	28%
Servis, Bakım ve	39.500.642,53	42%	27.336.287,52	29%	20.930.306,02	22%	19.767.734,88	21%

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also blue circular stamps, one of which contains the number '68'. On the right side, there is a blue stamp for 'MİLLİ SERMAYELİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.' and another stamp for 'MİLLİ SERMAYELİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. MENKUL DEĞERLER A.Ş.'.

Ticari Mal Satışları									
Döner Ocağı ve Aksamları	5.922.316,86	6%	5.937.714,63	6%	4.327.772,35	5%	4.228.296,99	4%	
Diğer Gelirler	296.875,39	0,31%	228.143,71	0,24%	32.284,74	0,03%	34.381,14	0,04%	
TOPLAM	94.819.847,45	100%	83.909.345,00	100%	68.855.935,00	100%	60.473.007,00	100%	

Satışların coğrafi dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

SATIŞLAR (TL)	30.9.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Yurtiçi Satışlar	64.157.299,00	68%	55.623.513,00	66%	47.427.176,00	69%	39.218.905,00	65%
Yurtdışı Satışlar	30.662.548,00	32%	28.285.832,00	34%	21.428.759,00	31%	21.254.102,00	35%
TOPLAM	94.819.847,00	100%	83.909.345,00	100%	68.855.935,00	100%	60.473.007,00	100%

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket; gelişen sektörlerde faaliyet gösteriyor olması, istikrarlı kalitesi, zamanında teslimat yapabilme gücü, belli bir ekonomik ölçeğe ulaşmış olması, özsermaye yeterliliği, sektördeki itibarı, kurumsallamış organizasyon yapısı ve personelin şirkete olan aidiyet duygusu gibi birçok yönden rakiplerine göre avantajlı durumdadır.

Geçiş Kontrol Sistemleri

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

Şirket, Türkiye’de çok rastlanan imalatla fiyat rekabetinden kurtulmak, karsız bölgeye düşmemek için, imalatın yanında özellikle tamamlayıcı ürünlerle portföyünü güçlendirmiş, rakiplerinden farklılaşarak uygulamacıların ihtiyacı olan geniş yelpazeyi sunan bir güvenlik marketi haline dönüşmüştür. Konumunu son kullanıcıya hizmet vermeden, bütün uygulamacıları, onlarla rekabet etmeden müşteri olarak kabul eden bir yer olarak belirlemiştir. Bu uygulama ile istikrarlı bir şekilde sürekli büyümeye devam etmektedir.

Şirket mevcutta geçiş kontrol sistemleri sektöründe, kamu ve özel sektör firmalarına, geçiş kontrol ve kamera sistemleri satış, hizmet ve kurulumu sağlayan firmalara, üretici, ithalatçı,



ve dağıtıcı kimliğiyle ürün sağlayan bir toptancı market pozisyonunda faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirket ürünlerini son kullanıcıya satmak yerine daha büyük bir pazara hitap edebilmek için uygulamacı firmaları bayi olarak görerek daha geniş bir yelpazeye hizmet vermeyi tercih etmiştir. Bu uygulama, son kullanıcıya teklif veren firmaların hepsine tedarikçi olma imkânı getirmektedir.

Ayrıca bir bayi satış ve takip sistemi kurulmuş olup, bayilerin çok çeşitli olan mevcut ürünleri ve stok durumlarını, kendilerine uygulanan fiyatları görerek, her seferinde satış temsilcisiyle görüşmeye gerek duymadan hızlıca doğrudan sipariş verebilecekleri bir bilgi işlem alt yapısı ile çalışılmaktadır. Takip sistemi işlem hacminin yüksek olduğu bu faaliyetlerde önemli olan risk değerlendirmesiyle tahsilat kontrolünü de yapmaktadır.

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

Hassas Döküm

Hassas Döküm Üretiminin Avantajları

Hassas döküm yönteminde, üretilecek parçanın modeli eritilerek kalıptan uzaklaştırılmakta, katılaşmış parçayı serbest bırakmak için kalıbın ayrılması gerekmemektedir. Dolayısıyla, parça yüzeyinde kalıp ayırma yüzeyinin oluşturduğu, yüzey temizleme işlemi gerektirecek bir dikiş izi oluşmamaktadır.

Kullanılan model ve kalıp malzemelerine bağlı olarak yüzey kalitesi ve boyutsal hassasiyet geleneksel kum kalıba döküm yöntemlerine göre yüksektir. Küçük boyutlu, çok çeşitli şekil ve detaya sahip, farklı üretim yöntemleriyle elde edilemeyecek kadar ince parçaların dökümünü mümkün kılmaktadır. Makine üretiminde özellikle devinimli ve devinim ileten mekanizmalarda kullanılan parçaların karmaşık geometri yapısı hassas döküme çok uygun olmaktadır.

Hassas döküm süreçleri fazla sayıda işlem adımı gerektirmekte ve bu sebeple yavaş işlemektedir. Diğer döküm yöntemlerine göre daha pahalı gözükmeyle birlikte talep edilen son şekilde veya buna çok yakın seviyede üretim sağladığı için döküm sonrası işlemleri en aza indirger. Düşük adetli iş bile olsa bu sayede elde edilen maliyet avantajı, özellikle karmaşık şekilli parçaların üretiminde hassas dökümü daha avantajlı kılmaktadır.

Hassas Döküm Üretimi Yapılan Sektörler

Hassas Döküm teknolojisinin gelişiminde savunma sanayisinin önemi büyüktür. II. Dünya Savaşından sonra sürekli gelişen savunma sektörlerinin geometrisi daha karmaşık, dayanımı daha yüksek hassas döküm parçalarına olan ihtiyacı diğer üretim yöntemleriyle karşılanamaz hale gelmiş veya bu yöntemlerin üretim maliyetleri çok yüksek kaldığı için hassas döküme yönelim artmıştır.

Günümüzde de tetik, tabanca ve tüfek gövdeleri gibi silah parçaları, zırhlı araç, uçak, helikopter parçaları ve uçak motor parçaları, dürbün ve benzer ekipman üretiminde hassas döküm yoğun olarak kullanılmaktadır.

Ancak üretim sektörleri bununla sınırlı değildir. Bugün metal parça üretiminin olması gerektiği hemen her endüstri alanında hassas döküm yönteminden yararlanılmaktadır. Savunmanın yanı sıra Havacılık, Enerji, Petrol ve Gaz, Güç Ekipmanları, Otomotiv, Uzay, Tıp, Ortopedi, Vana-Pompa, Gıda, Kimya, Tekstil, Tarım Makineleri, Mücevher, Takımlar ve Tutucular ile Genel Makine Endüstrilerine hassas döküm yöntemiyle parça üretimi yapılmaktadır.

Hassas döküm sektörünün üretim yaptığı sektörler arasında yer alan savunma, havacılık, uzay gibi sanayi kollarında veri paylaşımı çeşitli kısıtlamalara tabi olmaktadır. Bunun yanında hassas döküm tesislerinin sayısı diğer dökümhanelere göre çok daha az olduğundan ve pazarın az sayıda hâkim oyuncu tarafından yönlendirilmiyor ve dağıtık olmasından dolayı bu alanda daha sert rekabet koşulları geçerli olmaktadır. Bu sebeplerle hassas döküm sektörüne yönelik net verilere ulaşmak da her zaman mümkün olmamaktadır. Farklı araştırma raporlarında farklı sonuçlara ulaşıldığı gözlemlenmektedir.

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

Hassas döküm alanında küçük firmalarla birlikte 15'in üzerinde firma sektörde faaliyet göstermektedir ve sektörde artan taleple birlikte, şirketler kapasite sıkıntısı çekmekte ve büyük oranda teslimat gecikmeleri yaşanmaktadır. Bu da sektörün Türkiye'deki gelişme potansiyelini göstermektedir. Büyük oyuncuların Sır Metal Hassas Döküm San. ve Tic. A.Ş., kendi üretimlerine odaklanmış durumdadır. Gürmetal Hassas Döküm San. ve Tic. A.Ş., TEİ ortaklığına geçmiş, türbin kanatlarıyla daha ilgili olarak mevcut pazarla daha az ilgilenecek olduğu düşünülmektedir. Ünimetal Hassas Döküm Makine ve Yedek Parça San. ve Tic. A.Ş., Sarsılmaz Silah Fabrikası'nın kontrolüne geçmiş, rakiplere yapılacak işlerin diğer üreticilere kayması beklenmektedir.

Dünyada da pazarın gelişmesi ve büyümesi hız kesmeden devam etmektedir. Uluslararası pazarda Avrupa ana pazardır. Şirket; Avrupa'da faaliyet gösteren, şu an çalışmadığı firmalardan yeni teklifler beklemektedir. Özellikle, Çin'in ticari sınırlamalara tabi olmasıyla Avrupa firmalarının Türkiye'den tedarikçi aramaları hızlanmıştır. Bu durum, pazarın artan kapasite ile büyümesi beklentisini desteklemektedir.

Firmanın ürün kalitesi ve teslim sürelerine uyulması en güçlü yönleridir. Ayrıca hassas döküm teknolojisi, temel bilgilerden yola çıkılarak, uygulamayla geliştirilmiş, kazanılmış ve özümsemiş bir teknolojidir. Bilgi Şirket'e ait olduğu için üretimin kontrolü de Şirket'e aittir. Reçeteleri ve metotları Şirket'e aittir. Malzeme harici Şirket'in dışı bağımlılığı yoktur. İhtiyaç duyulduğunda malzeme değişikliğinde adaptasyonu sağlayabilir durumdadır.

Şirket'in en büyük dezavantajı üretim kapasitesinin dolmuş olması ve yeni taleplere cevap verememesidir. Bu durumun aşılması için Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesinde yer tahsisi yapılmış ve bina inşaatına başlanmıştır. 2022 yılının ikinci yarısında 13000 m² kapalı alanda, yeni yerinde kapasite artırımı yanında yer darlığı yüzünden şu anda yapamadığı, savunma sanayinin talebi olan alüminyum hassas döküm de yapmak üzere yatırım çalışmalarını devam ettirmektedir.

Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu





Döner Ocağı Aksamları

Döner sektörü ürünleri imalatı, Almanya'da faaliyet gösteren tek bir distribütör firma için yapılmakta olup, oradan Avrupa'nın her tarafına dağıtılmaktadır. Bu bölümde üretilen döner ocağı ve aksesuarları, motorlu döner kesme makinaları ve tost makinaları ürünlerin tasarımı şirkete aittir. Tek müşteriye bağımlı olmak bir risk gibi gözükse de bu firmayla olan ticaret 25 senedir istikrarlı bir şekilde devam etmektedir.

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

Satışların faaliyet alanına ve coğrafi konumuna göre dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Yıllar	2018			
	Döner Ocakları	Geçiş Kontrol Sistemleri	Hassas Döküm	Genel Toplam
AFRİKA		859.402,58		859.402,58
ASYA		1.004.231,68		1.004.231,68
AVRUPA	4.228.296,99	5.273.841,24	9.631.544,05	19.133.682,28
DOĞU ANADOLU		235.814,34	440.492,52	676.306,86
AKDENİZ		1.795.798,81	59.151,95	1.854.950,76
EGE		1.984.612,88	5.028.437,29	7.013.050,17
GÜNEY DOĞU ANADOLU		333.578,77		333.578,77
İÇ ANADOLU		8.143.001,87	9.920.098,36	18.063.100,23
KARADENİZ		1.152.963,22	421.983,47	1.574.946,69
MARMARA		9.377.822,77	581.934,21	9.959.756,98
Genel Toplam	4.228.296,99	30.161.068,16	26.083.641,85	60.473.007,00

Yıllar	2019			
	Döner Ocakları	Geçiş Kontrol Sistemleri	Hassas Döküm	Genel Toplam
ABD		6.271,92	27.869,99	34.141,91
AFRİKA		329.364,71		329.364,71
ASYA		1.680.379,83		1.680.379,83
AVRUPA	4.327.772,35	6.733.482,46	8.580.403,00	19.641.657,81
DOĞU ANADOLU		221.532,42	394.120,90	615.653,32
AKDENİZ		1.425.642,15	21.803,96	1.447.446,11
EGE		2.923.206,77	8.843.269,29	11.766.476,06
GÜNEY DOĞU ANADOLU		373.434,80	10.252,82	383.687,62
İÇ ANADOLU		8.900.816,55	8.774.166,21	17.674.982,76
KARADENİZ		1.574.648,95	1.642.007,19	3.216.656,14
MARMARA		11.365.023,57	700.465,16	12.065.488,73
Genel Toplam	4.327.772,35	35.533.804,13	28.994.358,52	68.855.935,00

Yıllar	2020			
	Döner Ocakları	Geçiş Kontrol Sistemleri	Hassas Döküm	Genel Toplam
AFRİKA		757.463,78		757.463,78
ASYA		1.019.657,82		1.019.657,82
AVRUPA	5.937.714,60	8.422.951,71	12.148.044,57	26.508.710,88
DOĞU ANADOLU		427.135,33	290.578,96	717.714,29
AKDENİZ		1.268.143,80		1.268.143,80

EGE		3.471.453,48	11.263.837,96	14.735.291,44
GÜNEY DOĞU ANADOLU		361.830,17	105.229,26	467.059,43
İÇ ANADOLU		12.312.828,27	7.504.360,16	19.817.188,43
KARADENİZ		1.970.821,27	311.079,06	2.281.900,33
MARMARA		15.290.338,27	1.045.876,53	16.336.214,80
Genel Toplam	5.937.714,60	45.302.623,90	32.669.006,50	83.909.345,00

Yıllar	09.2021			
	Döner Ocakları	Geçiş Kontrol Sistemleri	Hassas Döküm	Genel Toplam
AFRİKA		670.465,05		670.465,05
AKDENİZ		1.754.947,23		1.754.947,23
ASYA		792.222,84		792.222,84
AVRUPA	5.922.316,86	8.236.603,49	13.346.236,68	27.505.157,03
DOĞU ANADOLU		233.707,32	556.246,81	789.954,13
EGE		4.215.822,60	10.176.826,61	14.392.649,21
GÜNEY DOĞU ANADOLU		460.323,75	234.368,24	694.691,99
İÇ ANADOLU		15.904.432,67	9.766.087,46	25.670.520,13
KARADENİZ		1.855.315,14	793.973,63	2.649.288,77
MARMARA		18.991.771,55	908.179,07	19.899.950,62
Genel Toplam	5.922.316,86	53.115.611,64	35.781.918,50	94.819.847,00


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

Yukarıdaki risk başlıklı 5. bölümde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında 7.1 ve 7.2 de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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

Markalar

Şirket'in Türkiye'de yedi adet tescilli markası bulunmaktadır. Bu markaların hiçbirisi üzerinde takyidat bulunmamaktadır ve bu markalar herhangi bir derdest davaya konu olmamıştır. Aşağıdaki tabloda detayları verilen yedi marka Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde Şirket adına tescil edilmiştir.

	Şekli	Marka No	Marka İsmi	Sınıf	Geçerli Olduğu Son Tarih
I.		2015/69429	C Camuratech	06/ 07/ 09	20.08.2025

73
TÜRKİYE SERMAYELERİ VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Şekli	Marka No	Marka İsmi	Sınıf	Geçerli Olduğu Son Tarih
2.		2015/91666	Tenfei Access Şekil	06/ 07/ 09	11.11.2025
3.		2016/78610	Digiçarşı	35	05.10.2026
4.	 Makim Makine İmalat San. ve Tic. Ltd. Şti	98/017077	Makim Şekil	09	01.12.2028
5.		2014/98682	Makim	06 / 07 / 09 / 10 / 11 / 37 / 40 / 35	02.12.2024
6.		2005/13448	Furkan Mühendislik Şekil	06 / 07 / 08 / 09 / 12 / 21 / 28	23.01.2025
7.	 Makim Makine İmalat San. ve Tic. Ltd. Şti	2005/13449	Makim Makine İmalat	06 / 07 / 10	29.04.2025

Alan Adları

Şirket'in alan adlarına ilişkin tarafımıza sunmuş olduğu beyan uyarınca, 1 adet alan adı bulunmaktadır. Şirket'e ait alan adları aşağıda listelendiği gibidir:

- <https://makim.com.tr/>

Patent

Şirket'in Türkiye'de tescil edilmiş bir patent hakkı vardır. İlgili patent bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:



74
KİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Başvuru Numarası	Patent Sahipleri	Koruma Tipi	Başvuru Şekli	Buluş Adı	Durum	Patent Başvuru Tarihi	Patent Tescil Tarihi
2013/00187	Makim Makine Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi - Ahmet Gönüllü	Patent	Ulusal Başvuru	Sliding coupling mechanism	Tescillidir. Koruması devam etmektedir.	07.01.2013	22.04.2019

Finansal Sözleşmeler

Finansal sözleşmelere ilişkin detaylı bilgiler işbu İzahname'nin 11.5 numaralı bölümünde açıklanmaktadır. Belirtilen bölümde ve işbu İzahname'nin 9.1.3 numaralı bölümünde açıklandığı üzere, Şirket'in halihazırda maliki olduğu Ankara İli, Kahramankazan İlçesi, Saray Mahallesi'nde mukim, 3638 ada numaralı ve 1 parsel numaralı arsa niteliğinde bir adet taşınmaz bulunmaktadır. Taşınmaz hisseli olup, diğer müşterek malikleri Ahmet Gönüllü ve Tacettin İleri'dir. Taşınmaz üzerinde Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri ve Şirket'in 649201/1679600000 hissesi üzerinde müşterek olarak 30 Eylül 2013 tarihli, 6472 yevmiye numaralı T. Halk Bankası A.Ş. lehine yıllık %36 faiz oranı ile birinci dereceden 1.500.000,00 TL bedel ile ipotek kaydı bulunmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yukarıda 7.2.1 ve 7.2.2 bölümlerinde yapılan açıklamalar, yurt dışı ve yurt içi makaleler, raporlar ve araştırmalar incelenerek yapılmış olup kaynak bilgileri ilgili bölümlerde belirtilmiştir. Yararlanılan kaynaklar başlıca:

- TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu
- Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği Sektör Raporu-2021
- <https://www.securityworldmarket.com/int/News>

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.



75

 FON İZAHNAMESİ
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.


 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in sermayesini temsil eden paylarına KOBİ A.Ş. (%38,000), Ahmet Gönüllü (%30,972), Tacettin İleri (%30,972) ve Ömer Etka Hatip (%0,056) sahiptir. Şirket'in ortaklık yapısına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Pay Sahibinin Adı	Grubu	Nevi	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Pay Oranı (%)
KOBİ A.Ş.	B	Hamiline	1,00	21.280.000	38,000
Ahmet Gönüllü	A	Nama	1,00	17.344.444	30,972
Tacettin İleri	A	Nama	1,00	17.344.444	30,972
Ömer Etka Hatip	A	Nama	1,00	31.112	0,056
TOPLAM	-	-	-	56.000.000	100

Şirket'in %38,000 oranında pay sahibi olan KOBİ A.Ş.'nin ortaklık yapısına ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Pay Sahibinin Adı	Grubu	Nevi	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği	-	Nama	1,00	18.286.025	48,12
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	-	Nama	1,00	11.958.600	31,47
Küçük ve Orta Ölçekli Sanayi Geliş. ve Dest. İd. Baş.	-	Nama	1,00	4.685.970	12,34
Türkiye Esnaf ve Sanatkarlar Konfederasyonu	-	Nama	1,00	108.500	0,29
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	-	Nama	1,00	627.760	1,65
İzmir Ticaret Odası	-	Nama	1,00	836.570	2,20
Ankara Sanayi Odası	-	Nama	1,00	385.875	1,02
Ege Bölgesi Sanayi Odası	-	Nama	1,00	385.875	1,02
İstanbul Sanayi Odası	-	Nama	1,00	385.875	1,02
Adana Ticaret Odası	-	Nama	1,00	105.070	0,28
Manisa Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	24.500	0,06

Denizli Sanayi Odası	-	Nama	1,00	13.300	0,03
Bursa Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	13.300	0,03
Sakarya Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	41.230	0,11
Antalya Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	41.230	0,11
Mersin Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	41.230	0,11
Manisa Ticaret Borsası	-	Nama	1,00	13.300	0,03
Erzurum Ticaret Borsası	-	Nama	1,00	19.950	0,05
Samsun Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	5.320	0,01
Giresun Ticaret ve Sanayi Odası	-	Nama	1,00	5.320	0,01
Balıkesir Sanayi Odası	-	Nama	1,00	15.200	0,04
TOPLAM	-	-	-	38.000.000	100

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in maddi duran varlıkları makine, tesis, teçhizat, mobilya, mefruşat, demirbaş ve özel maliyetlerdir. Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının dökümü, net defter değeri olarak yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	30 Eylül 2021	2020	2019	2018
Maliyet				
Makine, Tesis ve Teçhizat	5.023.328	4.980.071	3.766.312	3.560.747
Taşıtlar	910.705	910.705	910.705	120.393
Demirbaşlar	947.737	784.383	654.478	548.951
Yapılmakta olan Yatırımlar	5.689.931	5.142		63.671
Özel Maliyetler	685.147	655.097	630.841	538.341
Toplam	13.256.848	7.335.398	5.962.336	4.832.103
Birikmiş Amortisman				

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signature and stamp]

Makine, Tesis ve Teçhizat	1.500.108	1.261.019	1.017.256	819.310
Taşıtlar	131.427	92.722	41.116	22.429
Demirbaşlar	292.346	238.866	176.245	127.755
Özel Maliyetler	315.610	275.437	225.199	179.945
Toplam	2.239.491	1.868.044	1.459.816	1.149.439
Net Defter Değeri				
Makine, Tesis ve Teçhizat	3.523.220	3.719.052	2.749.056	2.741.437
Taşıtlar	779.278	817.983	869.589	97.964
Demirbaşlar	655.391	545.517	478.233	421.196
Yapılmakta olan Yatırımlar	5.689.931	5.142		63.671
Özel Maliyetler	369.537	379.660	405.642	358.396
Toplam	11.017.357	5.467.354	4.502.520	3.682.664

Şirket'in maddi duran varlıkları altındaki yatırım harcamaları aşağıdaki tablo sunulmaktadır:

Yatırım Harcamaları (TL)	30 Eylül 2021	2020	2019	2018
Makine, Tesis ve Teçhizat	37.725	1.213.759	205.564	562.358
Taşıtlar			790.312	
Demirbaşlar	163.354	129.905	105.527	125.195
Yapılmakta olan Yatırımlar	5.690.321	17.597		31.508
Özel Maliyetler	30.050	11.801	92.500	43.245
Toplam	5.921.450	1.373.062	1.193.903	762.306

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	30.09.2021 tarihi itibarıyla					
	Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Makine, Tesis ve Teçhizat		1995 ve öncesi			22.100	
		1996-2000 arası			77.179,79	
		2001-2005 arası			197.735	
		2006-2010 arası			631.480	
		2011-2015 arası			1.654.145	
		2016-2020 arası			2.835.915	
		2021			37.725	

(Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a blue stamp and several signatures.)

Taşıtlar	2016-2020 arası			910.705	
Demirbaşlar	1995-2000 arası			29.340	
	2001-2005 arası			123.811	
	2006-2010 arası			183.880	
	2011-2015 arası			143.888	
	2016-2020 arası			669.092	
	2021			163.354	
Yapılmakta olan Yatırımlar	2021			5.690.321	
Özel Maliyetler	2016-2021 arası			685.147	

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller					
30.09.2021 tarihi itibarıyla					
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	2013	16.796	Ankara İli Kahramankazan İlçesi, Mahallesi Saray	388.934	Tasarruf amaçlı

Yatırımı devam eden gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Yatırımı Devam Eden Gayrimenkuller						
30.09.2021 tarihi itibarıyla						
Cinsi	Yatırım Başlama Yılı	m ²	Mevkii	Toplam Maliyet (TL)	Harcama Tutarı (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	2020	12.675	Ankara İli Kahramankazan İlçesi, Mahallesi, HAB OSB	5.128.694,44	2.658.271,95	Hassas Döküm Fabrika Binası
Arsa	2018	10.000	Ankara İli, Sincan İlçesi, ASO1 OSB	Bilinmiyor ¹	1.800.000,00	Geçiş Kontrol Sistemleri Fabrika Binası
Fabrika Binası	2021	3.000 m ² Kapalı Alan	Ankara İli Kahramankazan İlçesi, Mahallesi, HAB OSB	45.000.000,00	5.689.932,43	Hassas Döküm fabrika binası

¹Ankara Sanayi Odası, rayiç arsa bedeli belli olana kadar ön talep toplanmaktadır. Dolayısı ile toplam maliyet bedeli belli değildir. Toplam maliyet bedeli belirlendiğinde, Şirket tarafından ödenen tutarlar avans olarak kabul edilecektir.

Edinilmesi planlanan gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklar						
30.09.2021 tarihi itibarıyla						
Cinsi	Planlanan Başlama Yılı	Planlanan m ²	Mevkii	Toplam Maliyet (TL)	Harcama Tutarı (TL)	Kullanım Amacı
Fabrika Binası	2023	3.000 m ² Kapalı Alan	Ankara İli Kahramankazan İlçesi, Saray Mahallesi, HAB OSB	Arsa tahsisi yapılmadığından yatırım maliyeti ile ilgili bir çalışma yapılmamıştır.	-	Geçiş Kontrol Sistemleri Fabrika Binası

Yapılan yatırım kapsamında edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklar				
30.09.2021 tarihi itibarı ile				
Cinsi	Planlanan Alış Tarihi	Adet	Toplam Maliyet (TL)	Kullanım Amacı
Mum Enjeksiyon Presi 12 ton (wax melter)	2022	1	40.000,00	Mum Enjeksiyon
Mum Enjeksiyon Presi 20 ton C Frame (tank, melter)	2022	1	72.000,00	
Mum Enjeksiyon Presi 20 ton C Frame (Paste wax, melter)	2022	1	74.000,00	
Geri Dönüşüm Mum Bekletme Tankı	2022	1	6.240,00	
Su Soğutma Ünitesi (chiller)	2022	1	3.250,00	
Çalışma Tezgahı	2022	3	6.000,00	
Aquaflame Cihazı	2022	1	1.700,00	Mum Montaj
Çapak Alma Tezgahı	2022	6	12.000,00	
Salkım Yapma Tezgahı	2022	5	15.000,00	
Seramik Kaplama Arabaları	2022	20	15.000,00	Seramik Kaplama
Kapalı Seramik Kaplama Odası (20X15X4m) 300m ²	2022	1	25.000,00	
Seramik Odası - Fanlar	2022	50	35.000,00	
Seramik Odası - Klima ve Nem alma sistemi, kanallar	2022	1	35.000,00	
Çamur Kazanı (I. Kat)	2022	1	9.000,00	
Çamur Kazanı (Destek Kat)	2022	1	9.000,00	
Yağmurlama (Drum Sander)	2022	2	24.960,00	
Akışkan Yatak	2022	2	14.400,00	
Çalışma Tezgahı	2022	1	2.000,00	
Toz filtresi	2022	1	11.000,00	
Seramik Kaplama Robot Konveyör Otomasyonu	2022	1	420.000,00	Mum Boşaltma
Otoklav	2022	1	180.000,00	
Mum Arıtma Süzme Kazanları	2022	3	18.720,00	
Ters Ozmos Su Arıtma Sistemi	2022	1	2.000,00	
Salkım Rafları - Arabaları	2022	1	15.000,00	
Çalışma Tezgahı	2022	1	2.000,00	Döküm
Spektrometre	2022	1	55.000,00	

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İndüksiyon Ocağı 2x250 kg 275 kW	2022	1	85.000,00	
İndüksiyon Ocağı 125kW Roll-Over / 25kg Dura-line	2022	1	85.000,00	
Ocak tesisatı: Elk. Kablo, su tesisat, Kaide beton	2022	2	20.000,00	
Sıcaklık Ölçer	2022	1	1.350,00	
Seramik Sinter Fırını	2022	2	70.000,00	
Tavlama Fırını (ısıt işlem)	2022	1	14.500,00	
Yardımcı Alet, döküm havuzu, taşıma arabası	2022	1	10.000,00	
Askılı Kumlama Makinası (paslanmaz)	2022	1	25.500,00	Kesim- Zımpara- Kumlama
Kesim Makinesi	2022	1	25.000,00	
Kesim Kabini	2022	1	30.000,00	
Zımpara Makinesi	2022	1	10.000,00	
Toz Toplama Filtresi: Kesim+Zımpara	2022	1	12.500,00	
Kumlama Kabini - Basınçlı	2022	2	17.480,00	
Kumlama Kabini - Enjeksiyonlu	2022	1	5.800,00	
Kumlama Kabini - Tamburlu otomatik	2022	1	12.540,00	
Çalışma Tezgahları - Görsel Kontrol	2022	6	18.000,00	Kontrol ve Sevkiyat
Depolama Rafları	2022	1	15.000,00	
Transpalet	2022	2	2.500,00	
Hava Kompresör ve Kurutucu 37 KW	2022	1	16.000,00	Fabrika Üretim Altyapı
Hava Tankı	2022	1	3.000,00	
Jeneratör	2022	1	50.000,00	
Forklift	2022	1	25.000,00	
Zemin Kaplama / Boyama 3000 M2	2022	1	52.500,00	
Ortak Alan Mefruşatı	2022	1	50.000,00	
Üretim / Kalite kontrol alanlarının bölünmesi	2022	1	25.000,00	
Genel Elektrik Tesisatı (Makineler dahil, Busbar hariç)	2022	1	25.000,00	
Genel Tesisat	2022	1	10.000,00	
Havalandırma Tesisatı	2022	1	10.000,00	
Radyografi Cihazı	2022	1	233.000,00	NDT
CNC Dik İşleme Merkezi 5 Eksen (KALIP)	2022	1	165.000,00	Kalıphane ve İşleme
CNC Dik İşleme Merkezi 3 Eksen (İŞLEME)	2022	1	95.000,00	
CNC Tornalama Merkezi 5 Eksen (İŞLEME)	2022	1	183.000,00	
CAD Yazılım (Solidworks)	2022	2	13.000,00	Mühendislik
ERP Yazılımı	2022	1	70.000,00	
PC - Workstation	2022	2	7.000,00	
Ofis Mobilyaları (Masa, sandalye vs.)	2022	5	25.000,00	Fabrika Üretim Altyapı
PC - Ofis Bilgisayarı	2022	3	3.000,00	
Ofis Ekipmanları: Fotokopi, yazıcı, faks, projeksiyon, vs.	2022	1	5.000,00	
Sunucu, Güvenlik, Yangın, Alarm, Santral Kamera Sistemi	2022	1	25.000,00	
TOPLAM			2.653.940,00	

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

Çevre Kanunu, çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup Çevre Kanunu'na ilave olarak ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuatlar da bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve yükümlülükler aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konularda usul ve esaslar düzenlenmiştir.

Çevre Kanunu madde 10 tahtında gerçekleştirmeyi planladıkları faaliyetlerin sonuçları çevreye zarara yol açabilecek kurum, kuruluş ve işletmelerin, ÇED Raporu veya proje tanıtım dosyası hazırlamakla yükümlü oldukları ve ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemeyeceği; proje için yatırıma başlanamayacağı ve ihale edilemeyeceği belirtilmiştir. ÇED Yönetmeliği madde 15 tahtında, kapsam dışı değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve / veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesi Ek-2 listesinde belirtilen projeler, seçme, eleme kriterlerine tabii düzenlenmesini getirilmiştir. ÇED Yönetmeliği Ek-2 listesinin 8. maddesinde "Metal endüstrisi: (1.000 ton/yıl ve üzeri)" yer almaktadır.

Şirket Fabrikası ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında değerlendirilmiştir.

Ankara Sanayi Odasına ait "Havacılık ve Uzay İhtisas OSB" projesinin ise ÇED Yönetmeliği'nin 24. maddesi tahtında Ek-1 35.maddesi "İhtisas Sanayi Bölgeleri (Ek-1 ve Ek 2'de yer alan projeler)" kapsamında 23 Haziran 2014 tarih ve 3522 no.lu "ÇED Olumlu Kararı" bulunmaktadır.

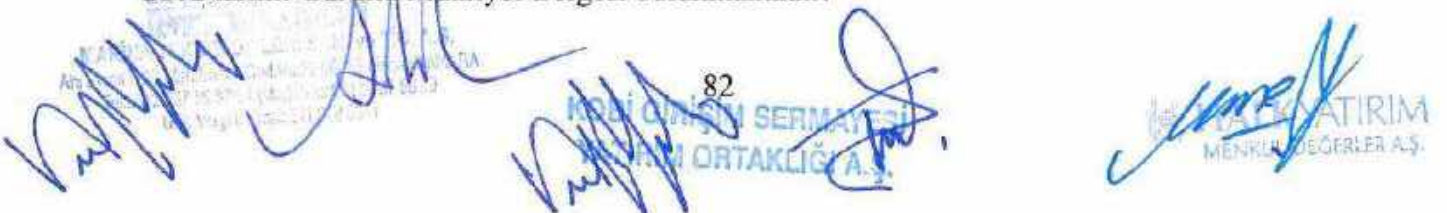
Şirket'in HAB ile akdettiği anlaşma uyarınca tahsis ettiği be yeni fabrikasını inşaa ettiği arsasının 23 Haziran 2014 tarih ve 3522 no.lu "ÇED Olumlu Kararı" ve uygunluk yazısının bulunmasından dolayı, bahse konu faaliyete ilişkin ÇED Yönetmeliği kapsamında yapılacak herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği 9. maddesi kapsamında Şirket'in mevcut Fabrikası 26 Mayıs 2025 tarihine kadar geçerli olmak üzere "Hava Emisyon, Tehlikeli Atık Geri Kazanım" konuları kapsamında Çevre İzin ve Lisans Belgesi verilmesi uygun bulunmuştur.

Şirket'in çevre mevzuatı kapsamında ayrıca 2020 yılına ait Atık Beyan Formu, 12 Şubat 2021 tarihli Atık Yönetim Planı mevcuttur.

Bu doğrultuda, Atık Yönetmeliği'nin İl Müdürlüklerinin Görev ve Yetkileri başlıklı 7.maddesinin (j) bendi "Sunulan atık yönetim planlarını değerlendirerek onaylamakla ve uygulanmasını sağlamak/sağlatılmakla yükümlüdür" hükmü ve Bazı Tehlikesiz Atıkların Geri Kazanımı Tebliği'nin 7.maddesinin (a) bendinde yer alan "Atık üreticisinin tesisinden kaynaklanan tehlikesiz atıklarının geri kazanımına yönelik hazırlanmış olduğu atık yönetim planlarını değerlendirmek, hazırlanan yönetim planlarının uygulanması sağlamakla..." hükmü tahtında tehlikeli ve tehlikesiz atıkların yönetimine yönelik plan 19 Şubat 2021 – 19 Şubat 2024 tarihleri arasında Şirket'in Fabrikası için Ankara Valiliği'nce onay alınmıştır.

Ek olarak, Şirket'in Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 18 Mayıs 2012 tarihli Gürültü Muafiyet Belgesi bulunmaktadır.

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also official stamps, including one from "ANKARA VALİLİĞİ ÇEVRE VE ŞEHİRCİLİK İL MÜDÜRLÜĞÜ" and another from "ORTAKLIĞI A.Ş.". The page number "82" is printed in the center.

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

Şirket'in halihazırda maliki olduğu Ankara İli, Kahramankazan İlçesi, Saray Mahallesi'nde mukim, 3638 ada numaralı ve 1 parsel numaralı arsa niteliğinde bir adet taşınmaz bulunmaktadır. Taşınmaz hisseli olup, diğer müşterek malikleri Ahmet Gönüllü ve Tacettin İleri'dir. Taşınmaz üzerinde Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri ve Şirket'in 649201/1679600000 hissesi üzerinde müşterek olarak 30 Eylül 2013 tarihli, 6472 yevmiye numaralı T. Halk Bankası A.Ş. lehine yıllık %36 faiz oranı ile birinci dereceden 1.500.000,00 TL bedel ile ipotek kaydı bulunmaktadır.

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

Açı Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 17 Eylül 2021 tarihinde düzenlenen Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, 3638 ada ve 1 parselde mukim taşınmaz için takdir edilen 17 Eylül 2021 tarihli (KDV hariç) değer 6.215.000,00 TL'dir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler				
30.09.2021 tarihi itibarıyla				
Cinsi	Edinildiği Yıl	Net Defter Değeri (TL)	İtfa Edilmiş Payı (TL)	Faydalı Ömür (Yıl)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Paket Program, Sunucu ve Ağ Güvenliği, Stok, Personel ve Üretim Takip Programları)	2006-2010 arası	292.110	292.110	3
	2011-2015 arası	174.084	80.106	3
	2016-2020 arası	212.380	152.651	3
	2021/09	44.840	11.210	3

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, yazılım ve programlardan oluşmaktadır. Olağan iş ve faaliyetlerini etkileyecek rolü olan herhangi bir maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

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

Yatırım Harcamaları (TL)	30.09.2021	2020	2019	2018
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.840	20.934	68.010	59.599

83

KOBİ ENERJİ SERMAYETİ
SERMAYE PİYASASI
KURUMU ORTAKLIĞI A.Ş.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10.FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 dönemlerine ait finansal tablosunu içermektedir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

Bilanço Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					
	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	2018-2019 Değişim	2019-2020 Değişim
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	30.216.994	30.329.470	18.368.894	7.038.118	160,99%	65,11%
Finansal varlıklar	-	520.111	743.239	-		-30,02%
Ticari alacaklar	28.141.652	22.142.711	19.971.642	17.534.421	13,90%	10,87%
- İlişkili taraflardan alacaklar	2.224	2.224	2.224	2.224	0,00%	0,00%
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	28.139.428	22.140.487	19.969.418	17.532.197	13,90%	10,87%
Diğer alacaklar						
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	245.554	109.105	73.517	46.577	57,84%	48,41%
Stoklar	25.292.503	17.801.299	12.449.302	12.268.272	1,48%	42,99%
Peşin ödenmiş giderler	2.705.282	1.726.195	1.223.683	775.712	57,75%	41,07%
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	5.548.870		-	20.615		
Diğer dönen varlıklar	1.787.414	350.745	63.588	462.818	-86,26%	451,59%
Toplam dönen varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533	38,66%	37,97%
Diğer alacaklar						
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	79.465	70.428	67.429	64.854	3,97%	4,45%
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	388.935	388.935	388.935	388.935	0,00%	0,00%
Maddi duran varlıklar	11.017.357	5.467.354	4.502.520	3.682.664	22,26%	21,43%
Maddi olmayan duran varlıklar	315.400	303.117	323.908	292.022	10,92%	-6,42%

Peşin ödenmiş giderler	4.076.470	2.942.032	1.260.182	429.224	193,60%	133,46%
Ertelenmiş vergi varlığı	1.312.197	796.850	477.957	336.916	41,86%	66,72%
Toplam duran varlıklar	17.189.824	9.968.716	7.020.931	5.194.615	35,16%	41,99%
TOPLAM VARLIKLAR	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148	38,24%	38,44%

Bilanço Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					
	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	2018-2019 Değişim	2019-2020 Değişim
KAYNAKLAR						
Kısa vadeli borçlanmalar		-	-	1.246.196		
Diğer finansal yükümlülükler	127.752	64.487	95.415	119.740	-20,31%	-32,41%
Ticari borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	16.736.522	11.351.583	6.947.278	4.867.429	42,73%	63,40%
Diğer borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	898.550	55.839	54.213	34.614	56,62%	3,00%
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	930.200	736.867	725.102	670.421	8,16%	1,62%
Ertelenmiş gelir	2.106.006	2.177.127	2.095.099	1.167.521	79,45%	3,92%
Kısa vadeli karşılıklar						
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	379.905	195.544	206.389	140.837	46,54%	-5,25%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.329.685	1.218.752	1.229.129	1.026.076	19,79%	-0,84%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	643.649	360.665	499.512	170.395	193,15%	-27,80%
Kısa vadeli yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229	25,51%	36,35%
Uzun vadeli karşılıklar						
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996	275,80%	102,16%
Uzun vadeli yükümlülükler	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996	275,80%	102,16%
Ödenmiş sermaye	56.000.000	12.042.000	12.042.000	12.042.000	0,00%	0,00%
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-1.819.268	-1.104.674	-663.377	-178.815	270,99%	66,52%
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.885.141	3.000.351	2.009.987	1.297.912	54,86%	49,27%
Özel fonlar	45.268	45.268	-	-		
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	-2.764.044	29.166.591	17.982.333	11.008.831	63,34%	62,20%
Net dönem karı / (zararı)	28.574.475	22.027.365	15.895.042	9.515.995	67,03%	38,58%
ÖZKAYNAKLAR	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923	40,31%	37,89%
TOPLAM KAYNAKLAR	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148	38,24%	38,44%

BAKIM VE YERLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 ANKARA
 85
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAKIM VE YERLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 ANKARA

Bilançodaki Önemli Değişikler

Şirket' in 30 Eylül 2021 tarihli bilançosuna göre, Şirket'in toplam varlıklarının %84'ü dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket, 2021 yılı içerisinde geçmiş yıl karlarını sermayesine ekleyerek 12.042.000 TL sermayesini 56.000.000 TL' ye çıkarmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in kaynaklarının %21,73'ü kısa vadeli yükümlülüklerden, %2,75'i uzun vadeli yükümlülüklerden ve %75,51'i ise öz kaynaklardan meydana gelmektedir. Aşağıdaki açıklamalar, Şirket' in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihli finansal tabloları baz alınarak yapılmıştır.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal varlıklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 7.038.118 TL olan nakit ve nakit benzerleri, %160,99 oranında artarak 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 18.368.864 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıl itibarıyla bir önceki seneye göre %65,11 oranında artışla, 30.329.470 TL seviyesine yükselmiştir. Bir önceki yıla göre cirodaki ortalama %40 lık artışa rağmen açık alacak bakiye artışı %18 de tutulmuş, etkin tahsilat politikası, tahsil çek ve senet ortalama vadelerinin düşürülmesi, 2019 yılında 12.252.905,32 TL olan POS tahsilatlarının 2020 yılında 18.510.374,60 TL'ye çıkarılması ile nakit ve nakit benzerlerinin artışına neden olmuştur. Bu kalem 30.09.2021 tarihinde sone eren hesap döneminde ise 30.216.994 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Alacaklar

Şirket'in ticari alacakları ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar kalemlerinden meydana gelmektedir. 31.12.2018 tarihinde sona eren mali yılda 17.534.421 TL ticari alacak bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda ticari alacakların, %99,99'u ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşurken %0,01'i ilişki taraflardan ticari alacaklardan meydana gelmektedir. 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yılda bir önceki yıla göre %13,90 oranında artış ile 19.971.642 TL seviyesine ulaşan ticari alacaklar, dönen varlıkların %37,76'sını oluşturmaktadır. Şirket' in ticari alacakları 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yılda bir önceki döneme göre %10,87 oranında artış göstererek 22.142.711 TL seviyesinde olmuştur. Bu kalem; 30.09.2021 tarihinde sona eren hesap döneminde ise 28.141.652 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30.09.2021 tarihli finansal tablolarına göre, dönen varlıklarının yaklaşık %30'u, toplam varlıklarının ise %25'i ticari alacaklardan oluşmaktadır.

86

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
ORTAKLIĞI

FAHRETTİN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Diğer Alacaklar

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda diğer alacaklar sırasıyla, 46.577 TL, 73.517 TL ve 109.105 TL tutarında; 2021 yılının Eylül ayında ise 245.554 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihli bilançosuna göre diğer alacakların, toplam varlıklar içerisindeki payı %0,22'dir. Bu oran 31.12.2018 tarihinde sona eren mali yılda %0,11 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yılda %0,12, 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yılda ise %0,13 olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2021 tarihinde diğer alacakların dönen varlıklar içerisindeki payı ise %0,26'dır (31.12.2018: %0,12, 31.12.2019: %0,14, 31.12.2020:%0,15).

Stoklar

Şirket'in stokları; ilk madde ve malzeme, yarı mamuller, mamuller, ticari mallar ve diğer stoklardan oluşmaktadır. Stoklar, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 12.268.272 TL, 12.449.302 TL ve 17.801.299 TL; 2021 Eylül ayında ise 25.292.503 TL tutarındadır. Geçiş Kontrol Sistemleri yoğun olarak güvenlik sektöründe faaliyet göstermektedir. Teknoloji ile birlikte sürekli büyüyen ve gelişen bir sektör, dinamik bir alt yapıya sahip, yapılaşma ve yenileme çalışmaları ile sürekli talebin var olduğu bir alan olması nedeni ile belirli bir miktarda stoklu çalışma zorunluluğu vardır. Belirlenen bütçe hedefine ulaşmak için özellikle ticari mallarda stok artışı bu nedendir. 30 Eylül 2021 tarihinde, stokların, dönen varlıklar içerisindeki payı %26,92; toplam varlıklar içerisindeki payı ise %22,76'dır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin tamamına yakını verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 775.712 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 1.223.683 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda ise 1.726.195 TL peşin ödenmiş giderler bulunmaktadır. Yıllar itibarıyla gerçekleşen artışın sebebi verilen sipariş avanslarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Cari Dönem Vergisi

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 20.615 TL cari dönem vergisi bulunmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'e ait diğer dönen varlıklar, devreden KDV'den, diğer KDV'den ve personel avanslarından meydana gelmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihli bilançosunda 1.787.414 TL diğer dönen varlık bulunmaktadır. Bu tutarın 1.079.139 TL'si şirketin devreden KDV tutarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları diğer alacaklardan, yatırım amaçlı gayrimenkullerden, maddi duran varlıklardan, maddi olmayan duran varlıklardan, peşin ödenmiş giderlerden ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Diğer Alacaklar

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihlerinde ilişkili taraflardan ticari alacakları bulunmamaktadır.




YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ise, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla; 64.854 TL, 67.429 TL ve 70.428 TL tutarındadır. Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihli bilançosunda ise bu kalem, 79.465 TL tutarında gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıklar altında takip ettiği diğer ticari alacaklar, 2019 yılsonunda 2018 göre yıl sonuna göre %3,97, 2020 yılsonunda 2019 yıl sonuna göre %4,45, artış kaydetmiştir. Diğer Ticari alacaklar, Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihli bilançosunda toplam varlıkların %0,07'sini, duran varlıklarının ise %0,46'sını oluşturmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri arazi ve arsalardan oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, söz konusu yıllara ait finansal tablolarda 388.935 TL maliyet bedeli ile değerlendirilmektedir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 17.09.2021 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulunca yetki belgesi verilmiş değerlendirme şirketi Açık Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 2021/0301 rapor numarası ile değerlendirilmiştir, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün piyasa değeri 6.215.000 TL olarak tespit edilmiştir. Arsa değerinin tespitinde temel olarak "Emsallerin karşılaştırılması ve uyumlaştırılması" kullanılmıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları; tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırımlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla, 3.682.664 TL, 4.502.520 TL ve 5.467.354 TL tutarındadır. Bu kalem, 2021 yılının Eylül ayında ise 11.017.357 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemdeki artışın sebebi Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesinde yapımı devam fabrika binasına harcanan tutar 5.690.321 TL'lik yatırım harcamasıdır. Şirket'in 30.09.2021 tarihli bilançosunda, maddi duran varlıkların toplam duran varlıklara oranı %64,09'dur. (31.12.2018: %70,89, 31.12.2019: %64,13 ve 31.12.2020: 54,85).

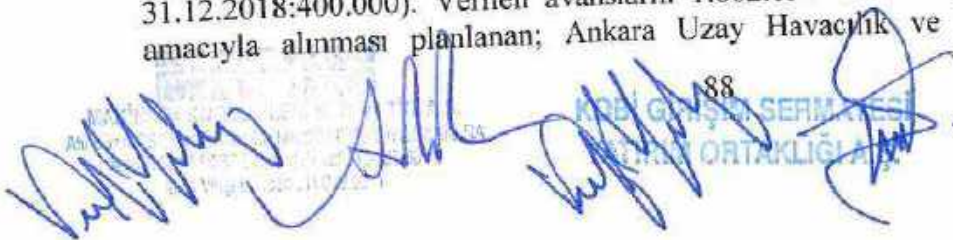
Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla, 292.022 TL, 323.908 TL ve 303.117 TL'dir. 2021 yılının Eylül ayında ise 315.400 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda duran varlıkların %5,62'sini 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda %4,61'ini ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda ise %3,04'ünü oluşturmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda ve 30 Eylül 2021 tarihli bilançosunda yer alan peşin ödenmiş giderleri, verilen sipariş avansları kaleminden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 429.224 TL, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 1.260.182 TL, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 2.942.032 TL ve 30 Eylül 2021 tarihli bilançosunda ise 4.076.470 TL peşin ödenmiş giderler bulunmaktadır. Verilen avansların 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla 1.800.000 TL'lik kısmı Ankara Organize Sanayi Bölgesi arsa alım avansı için verilen bakiyedir. (31.12.2020: 1.200.000 31.12.2019: 1.200.000, 31.12.2018:400.000). Verilen avansların 1.662.034 TL'lik kısmı fabrika binası inşaatı amacıyla alınması planlanan; Ankara Uzay Havacılık ve İhtisas Organize Sanayi

88



HALI YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bölgesindeki 12.675 metrekare yüzölçümü 64768 ada 3 numaralı parselde yer alan arsa için verilen avans bakiyesidir. 30 Mart 2020 tarihinde taraflar arasında yapılan sözleşmeye istinaden toplam geçici tahsil bedeli 5.213.881 TL olup, belirlenen ödeme şekline göre %25'i peşin ödenmiş, kalan tutarın 48 eşit taksitler halinde 4 yılda ödemesi yapılacaktır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir kârların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıllarda sırasıyla, 336.916 TL, 477.957 TL ve 796.850 TL tutarındadır. 01.01.2021- 30.09.2021 döneminde ise ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı 1.312.197 TL olup, toplam duran varlıklara oranı %7,63, toplam kaynaklara oranı %1,18'dir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından, diğer finansal yükümlülüklerden, ticari borçlardan, diğer borçlardan çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlardan, diğer borçlardan, ertelenmiş gelirlerden, kısa vadeli karşılıklardan, dönem karı vergi yükümlülüğünden ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden meydana gelmektedir.

Toplam kaynakların, %21,73'ü kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2018 tarihinde sona eren mali yılda 9.443.229 TL iken bir önceki seneye göre %25,51 oranında artış ile birlikte 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 11.852.137 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda kısa vadeli yükümlülükler, bir önceki yıla göre %36,35 oranında artarak 16.160.864 TL tutarında gerçekleşmiştir. Artışa neden olan en önemli faktör ciro artışı bağli olarak artan Ticari Borç kalemidir. 2021 yılının Eylül ayında ise Kısa Vadeli Yükümlülükler, 24.152.269 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali tablolardaki tutarın büyük bir kısmı şirketin Eximbank kaynaklı banka kredilerinden oluşmaktadır (1.246.196). Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1.365.936 TL, 95.415 TL ve 64.487 TL; 30.09.2021 tarihli bilançoda ise 127.752 TL tutarındadır. 2018 yılındaki 119.740 TL lik tutar ve diğer dönemlerdeki tutarlar şirketin kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçlar 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yılda bir önceki yıla göre %42,73 oranında artış ile birlikte 6.947.278 TL'dir (2018:4.867.429 TL). Şirket'in 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yılda 11.351.583 TL ticari borcu bulunmakta olup, 31.12.2019 tarihinde sona eren

89

HALIYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

mali yıla göre ise %63,40 artış göstermiştir. Şirket' in hasılatında önemli bir yer teşkil eden geçiş kontrol sistemleri, teknoloji ile birlikte sürekli büyüyen ve gelişen, dinamik bir alt yapıya sahip, yapılaşma ve yenileme çalışmaları ile sürekli talebin var olduğu, bir sektör olması nedeni ile, ayrıca; 2019 yılında internet üzerinden de satışların başlaması yüksek miktarda stoklu çalışma zorunluluğunu doğurmuş, ticari borç artışına neden olmuştur. Şirket' in 30.09.2021 tarihli bilançosuna göre, ticari borçlar 16.736.522 TL olup; kısa vadeli yükümlülüklerinin %69,29'unu, toplam kaynakların ise %15,06'sını oluşturmaktadır.

Diğer Borçlar

Diğer borçlar, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır. Diğer Borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıllarda sırasıyla, 34.614 TL, 54.213 TL ve 55.839 TL tutarındadır. 01.01.2021- 30.09.2021 döneminde ise diğer borçların tutarı 898.550 TL'dir. 2021 yılındaki artışa, aynı yıl içerisinde inşaatına başlanan, fabrika binası tedarikçilerine ait bakiyeler neden olmuştur. Bu dönemde tedarikçilere ait toplam borç tutarı 853.476 TL dir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 670.421 TL, 725.102 TL, 736.867 TL ve 30 Eylül 2021 bilançosunda 930.200 TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar tutarı; personele borçlar ve Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") prim borçlarından oluşmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sırasıyla, 1.167.521 TL, 2.095.099 TL, 2.177.127 TL ve 2.106.006 TL tutarındadır. Bu tutarlar alınan sipariş avanslarından ve gümrükte bekleyen ihracat gelirlerine aittir.

Kısa Vadeli Karşılıklar

Kısa vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sırasıyla; 140.837 TL, 206.389 TL, 195.544 TL, 379.905 TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla kısa vadeli karşılıklar, personelin izin ve kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in ilgili yıllara ait finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları esas alınarak karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir kârların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır. Şirket' in dönem karı vergi yükümlülüğü 31 Aralık

2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sırasıyla; 1.026.076 TL, 1.229.129 TL, 1.218.752 TL, 2.329.685 TL tutarındadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sırasıyla; 170.395 TL, 499.512 TL, 360.665 TL, 643.649 TL tutarında olup tamamına yakını kısmi çalışanlar adına ödenen gelir ve damga vergilerinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan meydana gelmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sırasıyla; 211.996 TL, 796.674 TL, 1.610.587 TL, 3.054.252 TL tutarındadır. Bu tutarlar, Şirket çalışanlarına ait izin ve kıdem tazminatına ilişkin ayrılan karşılıklardır.

Özkaynaklar

Özkaynakların toplam kaynaklara oranı 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda %78 iken, 31 Aralık 2019 ve 31.12.2020 tarihinde %79, 30.09.2021 tarihinde %75,51 olmuştur. Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihli bilançolarında sırasıyla özkaynaklar, 33.685.923 TL, 47.265.985 TL 65.176.901 TL ve 83.921.572 TL tutarındadır. Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi itibariyle ödenmiş sermayesi 56.000.000 TL tutarındadır. Şirket'in 12.042.000 TL olan sermayesi, 43.958.000 TL sermaye artışı ile 56.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan sermaye geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Sermaye artışı 16.08.2021 tarih ve 10388 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren finansal tablolar itibariyle sırasıyla 1.297.912 TL, 2.009.987 TL, 3.000.351 TL ve 3.885.141 TL'dir. 31 Aralık 2018 ile 31 Aralık 2019 tarihli bilançolarda özel fon bulunmayıp, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren finansal tablolarda 45.268 TL özel fon mevcuttur. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yıl itibarıyla, özkaynakların %28,25'i net dönem karından oluşmaktadır. Net dönem karı, anılan mali yılda 9.515.995 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda net dönem karı 15.895.042 TL tutarındadır ve özkaynakların %33,63'ünü oluşturmaktadır. 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yılda, net dönem karı özkaynakların %33,80'ini oluşturmakta ve 22.027.365 TL net dönem karı bulunmaktadır. 30 Eylül 2021 ise net dönem karı 28.574.475 TL tutarındadır ve özkaynakların %34'ünü oluşturmaktadır.

Bilanço Kalemlerindeki Değişimler

	31.12.2020 - 30.09.2021 Değişim %	31.12.2019 - 31.12.2020 Değişim (%)	31.12.2018 - 31.12.2019 Değişim (%)	31.12.2018 - 31.12.2020 YBBO (%)
Dönen Varlıklar	28,72%	37,97%	38,66%	38,32%
Duran Varlıklar	72,44%	41,99%	35,16%	38,53%
Toplam Varlıklar	33,97%	38,44%	38,24%	38,34%

91

ÖZEL GİRİŞİM SERMAYESİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÖZEL GİRİŞİM SERMAYESİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Toplam varlıklar 31.12.2018-31.12.2020 tarihleri arasında %38,34 YBBO ile artmıştır. Dönen varlıklar 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yılda bir önceki yıla göre %38,66 oranında artarak 52.893.865 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yılda dönen varlıklarda ise bir önceki yıla göre %37,97 oranında artış gerçekleştirmiş ve 72.979.636 TL tutarındadır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

a-) Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değer kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimi gösterilmektedir.

Likidite Oranları				
Oranlar	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,89	4,52	4,46	4,04
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,84	3,41	3,41	2,74
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,25	1,88	1,55	0,75

Şirket'in yıllar itibariyle cari oranlarına bakıldığında kısa vadeli borçlarını ödeyebilme kabiliyetinin çok yüksek olduğu, bu oranın fabrika yatırımının başladığı 2021 yılında düşüşe geçtiği görülmektedir.

Şirket' n yıllar itibariyle asit-test oranlarına bakıldığında hemen nakde dönülebilecek varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama seviyesinin yüksek olduğu görülmektedir.

2019 yılından itibaren Şirket'in nakit oranının yüksek seyretmesi, planlanan yatırım için hesaplarında tuttuğu mevduatlardan kaynaklanmaktadır.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

a-) Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

e-) **Alacak Devir Gün Sayısı:** Bir dönem içinde alacakların kaç günde tahsil edildiğini gösterir.

f-) **Stok Devir Gün Sayısı:** Stokların kaç günde bir yenilendiğini gösterir.

g-) **Borç Devir Gün Sayısı:** Bakılan dönem itibarıyla borçların günde bir ödendiğini gösterir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini gösterilmektedir.

Mali Oranlar				
Oranlar	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,24	0,21	0,21	0,22
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,22	0,19	0,20	0,22
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,027	0,019	0,013	0,005
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,76	0,79	0,79	0,78
Alacak Devir Gün Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - [Gün]	32*	42	47	118
Stok Devir Gün Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*365) - [Gün]	96*	111	113	111
Borç Devir Gün Sayısı (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti*365) - [Gün]	21*	26	15	20

*2021 Eylül ara döneminde devir günleri hesaplanırken gün sayısı 270 gün olarak esas alınmıştır.

Şirket'in yıllar itibarıyla kaldıraç ve kısa / uzun vadeli yükümlülük oranlarına bakıldığında, Şirket'in, kısa ve uzun vadeli borçlarının büyük kısmını özkaynaklarıyla finanse etmekte olduğu görülmektedir. Bu anlamda Şirket güçlü özkaynak yapısına sahip olup, herhangi bir finansal risk taşımamaktadır.

Şirket'in devir hızlarına bakıldığında, yıllar itibarıyla borç devir hızları büyük bir değişiklik göstermezken, Şirket'in etkin tahsilat politikasının bir sonucu olarak; alacak devir hızı artmış, dolayısıyla tahsilat gün sayısı düşmüştür. Şirket'in stok devir hızı ciddi bir değişiklik göstermemekle birlikte, ortalama 3 aydır.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihlerine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu göstermektedir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş								
Kar veya Zarar Tablosu (TL)	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2020 30.09.2020	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018	2020/9- 2021/9 Değişim	2019-2020 Değişim	2018-2019 Değişim
Hasılat	94.166.946	59.154.870	82.296.460	67.642.812	58.887.199	59,19%	21,66%	14,87%
Satışların maliyeti (-)	60.416.824	37.471.403	49.541.004	39.899.840	32.998.930	61,23%	24,16%	20,91%
Brüt kar/ (zarar)	33.750.122	21.683.467	32.755.456	27.742.972	25.888.269	55,65%	18,07%	7,16%
Genel yönetim giderleri (-)	-2.484.706	-1.828.312	-2.472.599	-2.481.779	-2.269.412	35,90%	-0,37%	9,36%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-4.913.394	-4.134.509	-5.434.560	-5.866.268	-5.599.226	18,84%	-7,36%	4,77%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-775.036	-828.825	-1.082.698	-1.146.376	-977.626	-6,49%	-5,55%	17,26%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.967.893	5.022.142	5.533.870	2.591.004	3.692.729	38,74%	113,58%	-29,83%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-2.534.239	-1.073.192	-2.438.223	-1.161.247	-7.983.852	136,14%	109,97%	-85,46%
Esas faaliyet karı/ (zararı)	30.010.640	18.840.771	26.861.246	19.678.306	12.750.882	59,29%	36,50%	54,33%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	56.214	2008	30.175	64.494	-	-	-53,21%	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	-14.548	-	-	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/ (zararı)	30.066.854	18.842.779	26.891.421	19.728.252	12.750.882	59,57%	36,31%	54,72%
Finansman gelirleri	1.081.810	563.135	936.761	837.172	266.899	92,10%	11,90%	213,67%
Finansman giderleri (-)	-581.202	-354.728	-475.722	-156.820	-157.340	63,84%	203,36%	-0,33%
Vergi öncesi kar / (zarar)	30.567.462	19.051.186	27.352.460	20.408.604	12.860.441	60,45%	34,02%	58,69%
Dönem vergi gideri	-2.329.685	-4.280.585	-5.533.664	-4.533.462	-3.636.658	-45,58%	22,06%	24,66%
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	336.698	67.284	208.569	19.900	292.212	400,41%	948,09%	-93,19%
Dönem karı / (zararı)	28.574.475	14.837.885	22.027.365	15.895.042	9.515.995	92,58%	38,58%	67,03%
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	-714.594	-83.887	-441.297	-484.562	-178.815	751,85%	-8,93%	171%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:								

Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-893.243	-104.859	-551.621		-223.519	751,85%		
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	178.649	20.972	110.324	121.141	44.704	751,85%	-8,93%	170,98%
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	27.859.881	14.753.998	21.586.068	15.410.480	9.337.180	88,83%	40,07%	65,04%

Hasılat

Şirket'in hasılatı; 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 58.887.199 TL, 67.642.812 TL ve 82.296.460 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 2021 Eylül ayında 94.166.946 TL hasılat yaparak 2020 yılının aynı dönemine göre hasılatını %59,19 oranında artırmıştır. Bu artışın iki ana nedeni bulunmaktadır. Şirket' in satış fiyatları döviz endeksli olup, 2021 yılında kurlarda yaşanan yüksek artış hasılatı olumlu olarak yansıtmıştır. Ayrıca şirket satışlarının miktar olarak da artması yine hasılatı olumlu olarak etki etmiştir. Yıllar itibariyle bakıldığında hasılatındaki artış oranı 2019 yılında 2018 yılına göre %14,87, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %21,66 olmuştur.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satışlarının maliyeti 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 32.998.930 TL, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 39.899.840 TL, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 49.541.004 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket' in 30 Eylül 2021 tarihli finansal tablolarına göre satışlar 60.416.824 TL maliyetle gerçekleşmiş olup, 2020 yılının aynı dönemine göre %61,23 oranında artış göstermiştir.

Satışların maliyeti satılan ticari mallar maliyeti, satılan hizmetler maliyeti ve satılan mamuller maliyeti olmak üzere üçe ayrılmaktadır. Satış maliyeti kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Satılan Mamuller Maliyeti	28.400.714	25.643.336	23.840.346	20.478.418
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	31.715.487	23.897.668	16.059.494	12.520.512
Satılan Hizmet Maliyeti	300.623			
Satışların Maliyeti	60.416.824	49.541.004	39.899.840	32.998.930

Operasyonel Giderler

Şirket'in operasyonel giderleri, genel yönetim, pazarlama-satış dağıtım ile araştırma ve geliştirme giderlerini ifade etmektedir.

Operasyonel Giderler	2021/9	2020	2019	2018
Hasılat	94.166.946	82.296.460	67.642.812	58.887.199
Genel Yönetim Giderleri (-)	2.484.706	2.472.599	2.481.779	2.269.412
Hasılat Oranı %	2,64%	3,00%	3,67%	3,85%
Personel Giderleri	1.566.349	1.521.505	1.491.453	1.316.402
Danışmanlık Giderleri	391.314	264.871	208.472	193.454
Amortisman Gideri	108.571	116.844	101.897	99.883
Vergi, Resim Ve Harçlar	80.334	145.887	139.979	126.031

(Handwritten signatures and stamps)

(Handwritten signature and stamp)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Taşıt Aracı Giderleri	98.261	111.917	244.842	151.144
Bakım Onarım Giderleri	63.105	77.360	68.513	62.804
Ofis Giderleri	57.555	74.618	89.964	190.723
Yardım Ve Bağış Giderleri	32.934	51.825	33.925	26.320
Sigorta Giderleri	28.151	47.013	43.546	37.047
Aidat Giderleri	26.906	33.371	38.333	25.079
Diğer Giderler	17.859	14.303	12.617	26.369
Temsil Ve Ağırlama Giderleri	13.367	13.085	8.238	14.156
Pazarlama, Satış Dağıtım Giderleri (-)	4.913.394	5.434.560	5.866.268	5.599.226
Hasıllata Oranı %	5,22%	6,60%	8,67%	9,51%
Personel Giderleri	2.539.133	2.575.333	2.816.998	2.450.455
Ofis Giderleri	610.903	757.421	764.250	634.836
Sigorta Giderleri	793.626	702.665	560.510	647.435
Pazarlama Ve Satış Giderleri	192.809	559.102	764.273	1.159.707
Taşıt Aracı Giderleri	199.808	267.979	310.923	261.352
Nakliye Ve Kargo Giderleri	223.583	192.273	207.912	155.801
Amortisman Gideri	64.159	84.390	52.680	-
Vergi, Resim Ve Harçlar	93.892	95.018	91.013	102.824
Bakım Onarım Giderleri	39.742	38.632	23.565	9.348
Temsil Ve Ağırlama Giderleri	4.749	9.984	10.491	8.763
Diğer Giderler	150.990	151.763	263.653	168.705
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	775.036	1.082.698	1.146.376	977.626
Hasıllata Oranı %	0,82%	1,32%	1,69%	1,66%
Personel Giderleri	735.471	970.650	985.036	801.312
Direk İlk Madde Ve Malzeme Giderleri	20.078	94.226	68.721	123.678
Ofis Giderleri	13.476	5.368	12.802	-
Danışmanlık Giderleri		4.982	52.090	29.671
Seyahat Ve Ulaşım Giderleri	3.573	4.586	24.685	17.797
Amortisman Gideri	2.245	2.430	2.319	1.649
Diğer Giderler	193	456	723	3.519
Toplam Faaliyet Giderleri (-)	8.173.136	8.989.857	9.494.423	8.846.264

Genel yönetim giderleri, personel giderlerini, danışmanlık giderlerini, amortisman giderlerini, vergi, resim ve harç giderlerini, taşıt aracı giderlerini, bakım onarım giderlerini, ofis giderlerini, yardım ve bağış giderlerini, sigorta giderlerini, aidat giderlerini,

(Handwritten signatures and stamps)

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

temsil ve ağırlama giderlerini, ve diğer giderleri içermektedir. Şirket'in genel yönetim giderleri 31 Aralık 2018'de, 31 Aralık 2019'da, 31 Aralık 2020'de ve 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemleri itibariyle sırasıyla 2.269.412 TL, 2.481.779 TL, 2.472.599 TL ve 2.484.706 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2018'de, 31 Aralık 2019'da, 31 Aralık 2020'de ve 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemleri itibariyle genel yönetim giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %3,85, %3,67, %3,00 ve %2,64 olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük paya sahip gider kalemi personele ait giderler olmakla birlikte, genel yönetim giderlerine yıllar itibariyle bakıldığında ciddi bir artış gözlenmemektedir.

Pazarlama, satış dağıtım giderleri, personel giderleri, ofis giderleri, sigorta giderleri, pazarlama ve satış giderleri, taşıt aracı giderleri nakliye ve kargo giderleri, amortisman giderleri, vergi resim harç giderleri, bakım onarım giderleri, temsil ve ağırlama giderleri ile diğer gider kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in pazarlama, satış dağıtım giderleri 31 Aralık 2018'de, 31 Aralık 2019'da, 31 Aralık 2020'de ve 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemleri itibariyle sırasıyla 5.599.226 TL, 5.866.268 TL, 5.434.560 TL ve 4.913.394 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2018'de, 31 Aralık 2019'da, 31 Aralık 2020'de ve 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemleri itibariyle pazarlama, satış dağıtım giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %9,51, %8,67, %6,60 ve %5,22 olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama, satış dağıtım giderleri içerisindeki en büyük paya sahip gider kalemi personele ait giderler olmakla birlikte, pazarlama, satış dağıtım giderlerine yıllar itibariyle bakıldığında ciddi bir artış gözlenmemektedir.

Araştırma ve geliştirme giderleri, personel giderleri, direkt ilk madde malzeme giderleri, ofis giderleri, danışmanlık giderleri, seyahat ve ulaşım giderleri, amortisman giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in Araştırma ve geliştirme giderleri, 31 Aralık 2018'de, 31 Aralık 2019'da, 31 Aralık 2020'de ve 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemleri itibariyle sırasıyla 977.626 TL, 1.146.376 TL, 1.082.698 TL ve 775.036 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2018'de, 31 Aralık 2019'da, 31 Aralık 2020'de ve 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemleri itibariyle araştırma ve geliştirme giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %1,66, %1,69, %1,32 ve %0,82 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren mali tablolarında sırasıyla, 3.692.729 TL, 2.591.004 TL, 5.533.870 ve 6.967.893 TL tutarındadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler; banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri, komisyon gelirleri, konusu kalmayan beklenen kredi zararı karşılığı, konusu kalmayan şüpheli alacaklar, reeskont faiz gelirleri, vergi geliri ve sigorta hasar gelirlerinden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirlerde 2019 yılında, 2018 yılına göre %29,83 azalış gerçekleşmiştir. Bu azalış, banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden meydana gelmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerde 2020 yılında, bir önceki yıla göre %113,58 artış gerçekleşmiştir. Bu artış, banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden meydana gelmektedir. 2021 yılının Eylül ayında ise, 2020 yılının aynı dönemine göre %38,74 oranında artış gerçekleşmiş olup, artış; banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in faaliyetleri yurt dışında da devam ettiği için satın alma ve satışları yönünden döviz kurlarındaki değişimler finansal tablolarını etkilemektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler; Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri, Şüpheli alacak karşılık giderleri, Reeskont faiz giderleri, Beklenen kredi zararı karşılığı, Önceki dönem gider ve zararları ile kanunen kabul edilmeyen giderlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren mali tablolarında sırasıyla, 7.983.852 TL, 1.161.247 TL, 2.438.223 ve 2.534.239 TL tutarındadır. 2019 yılında, 2018 yılına göre %85,46 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre %109,97 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in yurtdışı faaliyetleri satın alma ve satışları yönünden döviz kurlarındaki değişimler finansal tablolarını etkilemektedir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in finansman gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansman gelirleri; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren mali dönemler için sırasıyla 266.899 TL (hasılatın %0,45'i), 837.172 TL (hasılatın %1,24'ü), 936.761 TL (hasılatın %1,14'ü) ve 1.081.810 TL (hasılatın %1,15'i) olarak gerçekleşmiştir.

Finansman gelirleri 2020 yılında bir önceki yıla göre %11,90 oranında, 2019 yılında bir önceki yıla göre %213,67 oranında artmıştır. 2019 yılında meydana gelen artışın en önemli faktörü faiz gelirlerindeki artıştan meydana gelmektedir.

Şirket'in finansman giderleri, kredi faiz giderleri banka komisyonu giderleri teminat mektubu komisyon giderleri ve diğer finansman giderlerinden oluşmaktadır.

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansman Gelirleri	1.081.810	936.761	837.172	266.899
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	1.081.810	936.761	837.172	266.899
Finansman Giderleri	581.202	475.722	156.820	157.340
Kredi Faiz Giderleri	188.977	230.292	17.738	81.194
Banka Komisyonu Giderleri	134.258	130.486	111.134	72.805
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	7.146	16.433	9.028	
Diğer Finansman Giderleri	250.821	98.511	18.920	3.341

Vergi Gideri

Şirket'in vergi giderleri, cari dönem yasal vergi karşılığında ve ertelenmiş vergi gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in vergi giderleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren mali dönemler için sırasıyla 3.344.446 TL, 4.513.562 TL, 5.325.095 TL ve 1.992.987 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal tablo dönemleri itibariyle vergi giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Vergi Gideri	1.992.987	5.325.095	4.513.562	3.344.446
Dönem vergi Gideri	2.329.685	5.533.664	4.533.462	3.636.658
Ertelenmiş vergi geliri	336.698	208.569	19.900	292.212

98

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Net Dönem Kârı

Şirket'in dönem kârı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için sırasıyla 9.515.995 TL, 15.895.042 TL 22.027.365 TL ve 28.574.475 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net dönem kâr marjları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için sırasıyla %16,16, %23,50, %26,77 ve %30,34 olarak gerçekleşmiştir.

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

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	94.166.946	82.296.460	67.642.812	58.887.199
Satışların Maliyeti	-60.416.824	-49.541.004	-39.899.840	-32.998.930
Brüt Kar	33.750.122	32.755.456	27.742.972	25.888.269
Brüt Kar Marjı (%)	35,84%	39,80%	41,01%	43,96%
Operasyonel Giderler	8.173.136	8.989.857	9.494.423	8.846.264
Hasılat Oranı	8,68%	10,92%	14,04%	15,02%
FVÖK	30.010.640	26.861.246	19.678.306	12.750.882
FVÖK Oranı %	31,87%	32,64%	29,09%	21,65%
FAVÖK	30.278.395	27.311.199	20.031.760	13.031.610
FAVÖK Oranı %	32,15%	33,19%	29,61%	22,13%
VÖK	30.567.462	27.352.460	20.408.604	12.860.441
VÖK Oranı %	32,46%	33,24%	30,17%	21,84%

Şirket, 30 Eylül 2021 mali tablolarına göre 94.166.946 TL tutarında gelir, 33.750.122 TL brüt kar ve 30.278.395 TL tutarında Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar ("FAVÖK") kaydetmiştir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar arasında Şirket gelir, brüt kar ve FAVÖK'ü sırasıyla %18,22, %12,48 ve %44,77 YBBO'luk bir artış sergilemiştir. Şirket'in TFRS uyarınca hesaplanan FAVÖK tutarı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 hesap dönemlerinde sırasıyla 13.031.610 TL, 20.031.760 TL, 27.311.199 TL ve 30.278.395 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatında ve kar marjlarında yıllar itibarıyla belirlenen bütçe hedefleri doğrultusunda istikrarlı bir şekilde artmaktadır. Ayrıca döviz endeksli satışlar, kurlarda yaşanan artışlar ve satışların miktar olarak da artması hasılatın oluşmasında önemli rol oynamıştır.

NET SATIŞLAR	Ürün Kategorisi	Birim	Miktar	30.09.2021	Miktar	30.09.2020
	Geçiş Kontrol Sistemleri	Adet	2.060	13.176.114	1.862	6.431.544
	Hassas Döküm Satışları	Adet	481.816	35.610.950	388.068	22.974.887
	Servis, Bakım ve Ticari Mal Satışları	Adet	37.666.721	39.160.689	20.222.719	24.934.705

- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2020	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer		
Rapor tarihi itibarıyla yüklenilen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.224	22.140.487		179.533	24.504.129	11.987
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.224	22.140.487		179.533	24.504.129	11.987
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.603.099	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.603.099)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer		
Rapor tarihi itibarıyla yüklenilen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.224	19.969.418		140.946	14.214.288	11.884
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.224	19.969.418		140.946	14.214.288	11.884
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer		
Rapor tarihi itibarıyla yüklenilen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.224	17.532.197		111.431		19.973
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.224	17.532.197		111.431	24.504.129	19.973
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		2.292.527				
- Değer düşüklüğü (-)		(2.292.527)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		2.369.950				
- Değer düşüklüğü (-)		(2.369.950)				
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar						

Kur Riski

Şirket'in karı, finansal durumu ve nakit akışları, döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Bahsi geçen para birimleri; ABD Doları, İngiliz Sterlini, Katar Riyali ve Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemidir.

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30.09.2021	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	QAR	AED
1. Ticari Alacaklar	5.781.445	465	554.266	5.106	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	6.234.482	82	604.407	3	30	40
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-

102

KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

FALKONATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	12.015.927	547	1.158.673	5.109	30	40
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	12.015.927	547	1.158.673	5.109	30	40
10. Ticari Borçlar	800.982	90.575	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	800.982	90.575	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	800.982	90.575	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	11.214.945	(90.028)	1.158.673	5.109	30	40
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11.214.945	(90.028)	1.158.673	5.109	30	40

103

HALI ÇİFTLİK SERMAYESİZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALI ÇİFTLİK SERMAYESİZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-

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 cari ve önceki dönem likidite risklerini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Eylül 2021					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-15 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal borçlar	17.635.072	17.890.908	-	17.890.908	-
Ticari borçlar	16.736.522	16.992.358	-	16.992.358	-
Diğer borçlar	898.550	898.550		898.550	

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Kısa vadeli yükümlülük, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda, bir önceki yıla göre %25,51 oranında artarak 11.852.137 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda kısa vadeli yükümlülükleri 16.160.864 TL, uzun vadeli yükümlülükleri ise 1.610.587TL tutarında gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2021 tarihli mali tablolar itibarıyla Şirket' in kısa vadeli yükümlülüğü 24.152.269 TL olup, Son durum itibarıyla İhraççı'nın borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihli mali tablolarına göre borçluluk durumu aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Borçluluk Durumu	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229
Garantili	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Teminatlı	2.701.482	2.966.920	1.431.293	1.415.943
Garantisiz/Teminatsız	16.950.787	8.693.944	5.920.844	3.527.286

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
Garantili	-	-	-	-
Teminatl	-	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	27.206.521	17.771.451	12.648.811	9.655.225
Özkaynaklar	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	56.000.000	12.042.000	12.042.000	12.042.000
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-1.819.268	-1.104.674	-663.377	-178.815
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.885.141	3.000.351	2.009.987	1.297.912
Özel fonlar	45.268	45.268		
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	-2.764.044	29.166.591	17.982.333	11.008.831
Net dönem karı / (zararı)	28.574.475	22.027.365	15.895.042	9.515.995
TOPLAM KAYNAKLAR	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148

Net Borçluluk Durumu	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A. Nakit	30.216.994	29.809.359	17.625.655	7.038.118
B. Nakit Benzerleri		520.111	743.239	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar				
D. Likidite (A+B+C)	30.216.994	30.329.470	18.368.894	7.038.118
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar				
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri				1.246.196
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım				
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	127.752	64.487	95.415	119.740
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	127.752	64.487	95.415	1.365.936
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-30.089.242	-30.264.983	-18.273.479	-5.672.182
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri				
L. Tahviller				
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler				

N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)				
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-30.089.242	-30.264.983	-18.273.479	-5.672.182

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

KAYNAKLAR	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa vadeli borçlanmalar		-	-	1.246.196
Diğer finansal yükümlülükler	127.752	64.487	95.415	119.740
Ticari borçlar				
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	16.736.522	11.351.583	6.947.278	4.867.429
Diğer borçlar				
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	898.550	55.839	54.213	34.614
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	930.200	736.867	725.102	670.421
Ertelenmiş gelir	2.106.006	2.177.127	2.095.099	1.167.521
Kısa vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	379.905	195.544	206.389	140.837
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.329.685	1.218.752	1.229.129	1.026.076
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	643.649	360.665	499.512	170.395
Kısa vadeli yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229
Uzun vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
Uzun vadeli yükümlülükler	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
Ödenmiş sermaye	56.000.000	12.042.000	12.042.000	12.042.000
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-1.819.268	-1.104.674	-663.377	-178.815
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.885.141	3.000.351	2.009.987	1.297.912
Özel fonlar	45.268	45.268	-	-
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	-2.764.044	29.166.591	17.982.333	11.008.831
Net dönem karı / (zararı)	28.574.475	22.027.365	15.895.042	9.515.995
ÖZKAYNAKLAR	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923
TOPLAM KAYNAKLAR	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148

Hesaplar (TL)	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Yükümlülükler	27.206.521	17.771.451	12.648.811	9.655.225
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229
<i>Toplam Kaynaklara Oranı %</i>	<i>21,73%</i>	<i>19,48%</i>	<i>19,78%</i>	<i>21,79%</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.054.252	1.610.587	796.674	211.996
<i>Toplam Kaynaklara Oranı %</i>	<i>2,75%</i>	<i>1,94%</i>	<i>1,33%</i>	<i>0,49%</i>
Özkaynaklar	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923
<i>Toplam Kaynaklara Oranı %</i>	<i>75,52%</i>	<i>78,58%</i>	<i>78,89%</i>	<i>77,72%</i>
Toplam Kaynaklar	111.128.093	82.948.352	59.914.796	43.341.148

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %21,73'ü kısa vadeli yükümlülüklerden, %2,75'i uzun vadeli yükümlülüklerden ve %75,52'si ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in toplam yükümlülükleri içerisinde kısa vadeli yükümlülüklerin payı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla %21,79, %19,78, %19,48 ve %21,73'dür.

Şirket'in toplam yükümlülükleri içerisinde özkaynaklarının payı ise 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla %77,72, %78,79, %78,58 ve %75,52'dir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
(A) İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları	14.385.648	16.837.371	16.330.698	-4.202.723
(B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-15.446.179	-5.170.715	-3.793.070	-821.708
(C) Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	948.055	293.920	-1.206.852	-567.612
(D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi				
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Safi Artış (A+B+C+D)	-112.476	11.960.576	11.330.776	-5.592.043
(E) Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	30.329.470	18.368.894	7.038.118	12.630.161
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	30.216.994	30.329.470	18.368.894	7.038.118

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Borçlanmalar	127.752	64.487	95.415	1.365.936
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler				
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	30.216.994	30.329.470	18.368.894	7.038.118

Net Finansal Borç	-30.089.242	-30.264.983	-18.273.479	-5.672.182
Toplam Özkaynaklar	83.921.572	65.176.901	47.265.985	33.685.923
Net Borç/Toplam Özkaynak	-35,85%	-46,44%	-38,66%	-16,84%
FAVÖK	30.278.395	27.311.199	20.031.760	13.031.610
Net Borç/FAVÖK	99,38%	110,82%	91,22%	43,53%

Yukarıdaki tabloda da belirtildiği gibi Şirket'in kredi borcu bulunmamakla birlikte, finansal borçlar, nakit ve nakit benzerlerinden daha azdır. Bu yüzden Şirket'in net finansal borcu negatiftir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Finansal Kalemler (TL)	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	93.938.269	72.979.636	52.893.865	38.146.533
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.152.269	16.160.864	11.852.137	9.443.229
Net İşletme Sermayesi	69.786.000	56.818.772	41.041.728	28.703.304

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Net işletme sermayesi ihtiyacı, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi 69.786.000 TL olup, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

Şirket'in mevcut kredi imkanları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

Şirket yönetiminin işletme sermayesi göstergelerini takip etmekte kullandığı tablo aşağıda sunulmaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Ticari Alacaklar	11.224.074	9.495.463	8.750.877	8.575.763
<i>Ticari Alacak Günü</i>	32	42	47	118
Stoklar	21.546.901	15.125.301	12.358.787	9.826.692
<i>Stok Gün Sayısı</i>	-96	111	113	111
Ticari Borçlar	4.635.209	3.510.206	1.988.464	2.159.764
<i>Gün</i>	21	26	15	20
İşletme Sermayesi	69.786.000	56.818.772	41.041.728	28.703.304
<i>Hasılat'a Yüzdesi %</i>	74,11%	69,04%	49,87%	42,43%

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi

108

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Araştırma ve geliştirme faaliyetleri, geçiş kontrol sistemleri için yapılmaktadır. Geçiş kontrol sistemlerind de mevcut ürünlerin iyileştirilmesi, maliyetlerin düşürülmesi, yeni ürünlerle mevcut ürünlerin entegre edilmesi çalışmaları, rakiplerin çıkartıklarına benzer yeni ürünlerin geliştirilmesi ve pazarın yeni ihtiyacı olan ürünlerin geliştirilmesi konusunda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapılmaktadır.

	2021/9	2020	2019	2018
AR-GE Giderleri	775.036,00 TL	1.082.698,00 TL	1.146.376,00 TL	977.626,00 TL

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Hassas Döküm:

Amerikan Dökümcüler Birliği (AFS), Ocak 2021 tarihinde yayınladığı, 2019 yılını içeren 54. Dünya Döküm Üretimi İstatistiklerine göre Türkiye, toplam 2 milyon 314 bin 215 ton üretimle iki basamak yükselerek dünyada 9. büyük, Avrupa'da ise İtalya'yı geçerek 2. büyük döküm üreticisi konumuna gelmiştir. 2019 yılında yurtiçinde yenilenebilir enerji, savunma sanayi ve makine sektörlerindeki ivme, Yerli ve Milli Ürün kullanımının her alanda teşvik edilmesi ve önemli destekler sağlanması metal döküm sektöre ciddi ivme kazandırmıştır. Dökümhaneler bu sayede üretimlerini arttırırken diğer yandan bütçelerinin önemli bölümlerini Ar&Ge projelerine ayırarak yerlilik oranı daha yüksek ve daha katma değerli parçaların üretimine yoğunlaşma fırsatı bulmuştur. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) "Türkiye'nin ilk 1000 ihracatçısı 2019" araştırmasında döküm sektöründen 26 kuruluşun; 2019 ISO 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde 6, İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde ise 13 döküm sektörü firması yer almıştır. Ayrıca, bugün itibariyle döküm sektöründen toplam 24 kuruluş Ar&Ge merkezi belgesi almış durumdadır. Türkiye Metal Döküm Sanayi dolaylı olarak toplamda 50 bin kişiye istihdam sağlamakta ve 5 milyar Euro'dan fazla ihracat gerçekleştirmektedir. (Türkiye Döküm Danayicileri Derneği 30.03.2021 tarihli ara dönem faaliyet raporu)

2020 yılında ise döküm üretimi beklentilere paralel şekilde ilk çeyrekte normal seyrinde ilerlerken, Covid-19 pandemisinin etkisiyle ikinci çeyrekte ciddi kayıplar yaşanmıştır. Özellikle yurtiçinde ve Avrupa otomotiv sanayinde yaşanan duruşlar, üretimin büyük bir kısmını oluşturduğu düşünüldüğünde, sektörü ciddi seviyede etkilemiştir. Döküm alıcısı sektörlerde üçüncü çeyrekte başlayan canlanma ise artarak devam etmiştir. İç piyasadaki canlanma bir miktar daha fazla olsa da, salgının etkilerinin ağır şekilde görülmeye devam edildiği Avrupa ülkelerinden gelen siparişlerde de yoğunluk sürmektedir. Üretim miktarında görülen değişikliklerin yanı sıra alınan verilerde 2020 yılında alınan siparişlerin beklenen seviyeden düşük olmasına rağmen devam ettiği görülmüştür. 2020 içerisinde




HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

işletmelerin birçoğu yeni yatırım kararları almış ve dünya çapında OEM'lerin ileriye dönük yenilenebilir enerji ve e-mobilite projelerinin çözüm ortağı olmayı başarmıştır.

2021 yılında Avrupa'da otomotiv ve makine imalat sanayilerinde yıllık bazda yaşanan kayıplar sonrasında, üretim kapasitelerinin Covid-19 başta olmak üzere ticaret savaşları ve teknolojik dönüşümler sebebiyle yavaş bir şekilde toparlanmaya başlamıştır. Avrupa genelindeki döküm talebinde, salgının etkilerinin görece daha az hissedildiği inşaat ve yenilenebilir enerji sektörlerinin belirleyici olmuştur. 2021 yıl sonuna kadar Batı Avrupa'da döküm üretiminin toparlanamayacağı öngörüldürken Doğu Avrupa'daki yeni yatırımlarla birlikte Türkiye'nin de dâhil olduğu grupta demir dışı döküm talebinin de artmasıyla önemli bir ivme görülmesi beklenmektedir. Ayrıca, önümüzdeki yıllarda yenilenebilir enerji, savunma sanayi ve makine sektörlerindeki ivmenin, yerli ve milli ürün kullanımının ve sağlanan teşviklerin talebi sürdüreceği beklenmektedir. Büyük resme bakılacak olursa; sektörde ilerleyen dönemlerde farklı açılardan yapısal dönüşümlere uğratabilecek birçok konu gündemdedir. Bunların başında Endüstri 4.0 ve üretim teknolojilerinin dijitalleşmesi, 3D yazıcılar ve katmanlı üretim, nitelikli iş gücüne ve mesleki bir eğitim sistemine duyulan ihtiyaç, iklim krizi ve döngüsel ekonomiye geçiş, AB Yeşil Mutabakatının yansımaları ve ticaret savaşları gelmektedir. Ayrıca, Covid-19 pandemisi; küresel tedarik zincirinin yeniden tasarlanması ve ürün ihraç edilen pazarların çeşitlendirilmesi gibi olguların kısa vadede yeniden ele alınmasını ve risklerin daha dikkatlice yönetilmesini gerektirmektedir.

Türk Metal Döküm Sektörü Üretimi (ton / yıl)



Türkiye Metal Döküm Sektörü Üretim Kıymeti



Metal Döküm Sektörü İhracatı

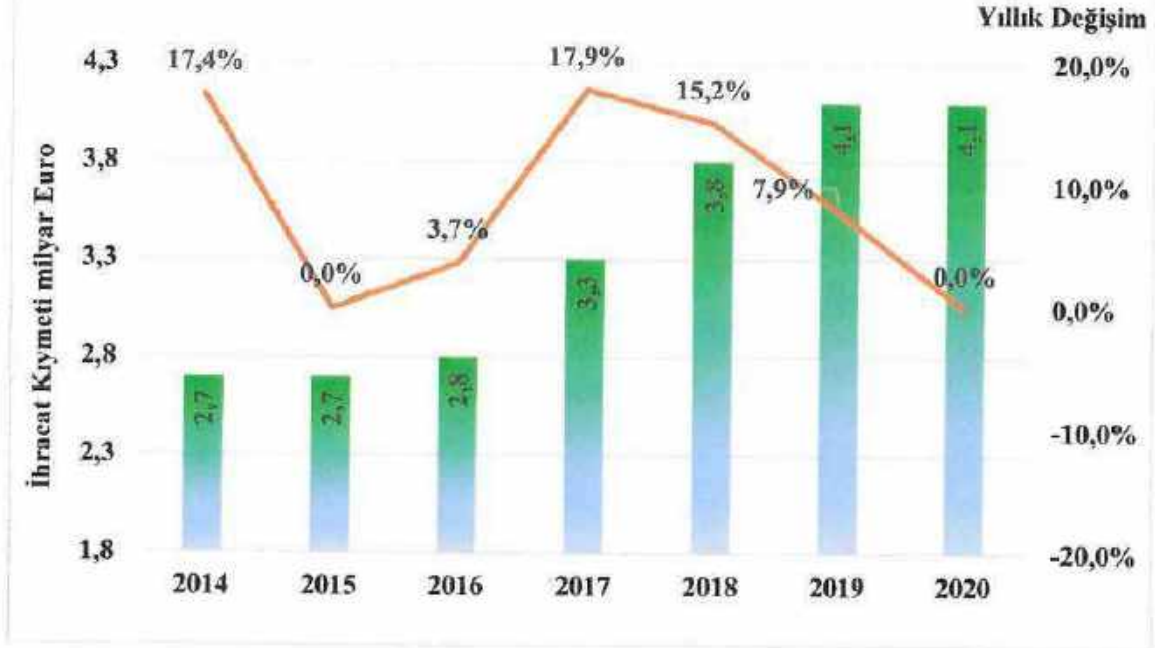


[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Metal Döküm Sektörü İhracat Kıymeti



Katma değeri çok yüksek olan hassas döküm sektöründe en önemli girdiler hammadde, sarf malzemeleri, enerji ve nitelikli işçiliktir. Özellikle ekonomik ölçeği sağlayacak boyutta üretim kapasitesi, nitelikli eleman yetiştirilmesi ve dışa bağımlı olan hammaddelerdeki stok ve lojistik önemli problemlerdendir. İhracat alıcısının beklentisi sadece dökümü yapılmış parça değil işlenmiş, sonraki işlemler yapılmış parçaların teslim edilmesidir. Bu konuda daha nitelikli yan sanayi bir ihtiyaçtır. Yeni yatırımla beraber bu potansiyel oluşacaktır.

Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, enerji fiyatlarının yüksekliği ve Çin, Hindistan ülkelerinden gelecek rekabet (Çin'e karşı değişen hava Türkiye için bir avantaj haline dönüşse de halen geçerli) sektördeki büyümeyi etkileyebilecek faktörlerdir. İşlenmiş döküm ürünü ihracatının desteklenmesi halinde ülkeye yaratacağı katma değer ve istihdam katkısı mevcut durumdan çok daha yüksek olacaktır.

Hammadde fiyatlarında 2020 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan artış eğilimi 2021 yılında devam etmekle birlikte ferro alyaj ve sarf malzemeleri fiyatlarında da döviz bazında yüksek oranda artışlar görülmektedir. Ana girdi fiyatlarındaki dalgalanmaların yanında bu malzemelerin tedariki noktasında da sorunlar yaşanabilmektedir. Pandemi sonrası başlayan fiyat artışları yanında, tedarik ve lojistik zincirinde oluşan kırılmalar sebebi ile malzeme bulunamaması problemi artarak devam etmektedir.

Sektörde kullanılan hammadde ve yardımcı maddelerin önemli bir bölümü ithalat yolu ile karşılanmaktadır. Bir süredir, temel olarak ABD ve Çin arasındaki ticaret dengesinin bozulması doğrultusunda ihracatçıların konteyner bulmakta zorluk çekmesiyle yükselen navlun fiyatları da artmaya devam etmektedir. Navlun fiyatlarında yakın pazarlarda %30 civarındaki artış, özellikle deniz aşırı pazarlarda %300 - 400 civarına çıktığı görülmektedir.

Lojistik sektöründe yaşanan sorunlar, enerji maliyetlerindeki yükseliş, artan işletme sermayesi ihtiyacı, fiyat istikrarsızlığı ve tedarik noktasında yaşanan dönemsel sıkıntılar metal döküm sektörünün önünde önemli sorunlar teşkil etmektedir.

Dünya genelinde 2016 yılında 1,8 milyon ton seviyesinde olan hassas döküm üretiminin 2023'te 2,43 milyon tona ulaşacağı tahmin edilmektedir. Araştırma raporlarına göre, 2020 yılında sektörün küresel ölçekte üretim kıymeti 22 - 24 milyar Dolar aralığında yer almaktadır. Önümüzdeki beş yıllık dönem için %3,6 ile %5,7 aralığında yıllık büyüme oranı tahminleri yapılmakta, sektörün 2026 yılındaki pazar büyüklüğünün 25 - 27 milyar Dolar'a ulaşacağı tahmin edilmektedir.

Diğer teknolojilerle karşılaştırıldığında daha az yatırım maliyetine ihtiyaç duyması sebebiyle, Hindistan, Çin, Brezilya, Arjantin gibi gelişmekte olan ülkelerde hassas döküm tesislerinin yaygınlığı giderek artmaktadır.

2020 yılı verilerine göre Kuzey Amerika bölgesi hassas döküm pazarının lideri konumundadır ve bunu önümüzdeki yıllarda da sürdüreceği öngörülmektedir. İkinci sırada yer alan Asya-Pasifik bölgesini Avrupa takip etmektedir. Önümüzdeki beş yıllık dönemde ise en hızlı büyümenin Çin başta olmak üzere Asya-Pasifik bölgesinde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Önceki yıllarda Çin'deki hassas döküm tesislerinin teknoloji açısından yeterli olgunluğa erişmemiş olmaları, üretim miktarı ve kıymeti arasında büyük fark oluşmasına yol açmıştır. Fakat bu farkın önümüzdeki yıllarda giderek kapanacağı öngörülmektedir.

Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu

Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği Sektör Raporu-2021

Geçiş Kontrol Sistemleri:

Geçiş kontrol çözümleri sektörünü sürekli gelişmekte olan ve dünyada yıllık yaklaşık 100 milyar USD büyüklüğe ulaşmış bir sektördür. Özellikle kolay geçişlerin ve sürdürülebilir bina performanslarına vurgu yapılarak daha güvenli ve yaratıcı geçiş kontrol çözümlerinin sunuluyor olması sektörün tarihsel olarak istikrarlı büyüme göstermesine sebep olmaktadır.

Yerel ihtiyaç sahiplerinin taleplerine paralel olarak sektör sürekli evrim geçirerek yerel kalite standartların yaratılmasına sebep olmuştur. Bunların sonucunda, özellikle gelişmekte olan piyasalarda sektör son derece parçalıdır. Sektörün bu kadar bölünmüş olması, sektöründe başarılı olan firmaların büyümesine ve piyasadadan daha fazla pay almasına imkan yaratabilmektedir.

Sektörün dijitalleşmeye devam etmesi, piyasa oyuncularının daha kolay çözümler sunmaya başlamasına ve aynı zamanda daha çözüm odaklı hizmet sunuyor olmalarına sebep vermektedir. Diğer bir eğilim ise enerji verimliliğine ve sürdürülebilir çözümlere artan taleptir.

Covid-19 krizine rağmen, yapılan araştırmalara göre sektörün lehine olan birkaç mega akım ve bireysel eğilimlerin yakın gelecekte güvenli çözümlere olan talebin daha da artacağını göstermektedir.

Şehirleşme ile birlikte yeni binalara ve bu binalardaki güvenli geçiş çözümlerine olan ihtiyacı artırmaktadır. Bu akım özellikle gelişmekte olan piyasalarda göze çarpmaktadır; konut, iş yeri ve dükkânlara olan ihtiyaç sebebiyle geçiş kontrol çözümlerine de talep artmaktadır. Örnek olarak, Birleşmiş Milletlerin yapmış olduğu bir çalışmaya göre, 2050 yılına kadar 2.5 milyar insan daha şehirlere taşınmış olacaktır. Artan zenginlik ve şehirleşme ile beraber ileri seviye kapılara ve geçiş çözümlerine yapılacak olan yatırımlar evlerde, iş yerlerinde ve alışveriş merkezlerinde artacaktır.

Dünyamızdaki artan belirsizlik ile beraber emniyetli, kolay ve verimli geçiş kontrol çözümlerine olan talep hem meskun hem meskun olmayan yerleşim birimlerinde gözle

görünür şekilde artacaktır. Bu görüşü destekleyen bir başka etken ise kolaylık ve zaman verimliliği sağlayan çözümlere artacak olan taleptir.

Çevreye karşı olan duyarlılık artarken, müşterilerin enerji tasarrufu sağlayan ve sera gazı emisyonlarını azaltan geçiş çözümlerine olan talebi artmaktadır. Bu sebeple, yeşil binalara ve geçiş çözümlerine olan ilgi ve talep de artmaktadır. Bu akıma örnek olarak, ticari binaların yaklaşık %50'si "yeşil bina" standartlarına göre sertifikalananlardır. Bu eğilim çerçevesinde yapılacak olan çalışmaların üretilen ürünlerin, üretim tekniklerinin ve çalışma koşullarının çevreye verdikleri zararların daha şeffaf bir şekilde açıklanması beklenmektedir. Aynı zamanda daha çok enerji verimi sağlayan binalar ve geçiş çözümlerinin üretilmesi hususlarında mevzuatlar tanımlanmaktadır. Bütün yapılan bu çalışmalar sektördeki uzun vadeli büyümeyi destekleyici etkenlerdir.

Sektör, mekanik ürünler ve hizmetlerden elektromekanik ürünler ve hizmetlere geçmektedir ve böylece müşterilere daha kolay çözümler sunmaktadır. Elektromekanik üretimin payı her geçen gün artmaktadır. Üretim elektromekanik tarzına geçişi ileride artarak devam edecek ve bu da iş fırsatlarını artıracak, aynı zamanda tekrarlayan gelirlere sebep olmakla, yazılımın parasallaşmasına da destek sağlayacaktır.

Geçiş kontrol sistemlerinde dövizle alınan ürünler dövizle satılmaktadır. Ancak tahsilat vadeleri süresinde döviz kurundaki dalgalanmalar kur farkı olarak Şirket'i etkilemektedir.

Yeni yatırım ile birlikte hassas döküm faaliyetlerinin yeni fabrikada sürdürülmesi planlanmaktadır. Bu şekilde mevcut Fabrika'da hassas dökümün boşalttığı yerle birlikte Şirket'in geçiş kontrol sistemleri üretiminde kapasite artışı olması hedeflenmektedir.

2-3 sene sonra OSB'deki yeni yer tahsisi ile birlikte Fabrika'nın daha geniş bir yere taşınması da planlanmaktadır.

Kaynak: <https://www.securityworldmarket.com/int/News>

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

Döküm sektörünün ithal malzemeye dayalı ve emek yoğun olması (yaklaşık %18 – 30 doğrudan ve / veya dolaylı işçilik) nedeniyle, işçilik ve ithal girdi fiyatlarındaki artışlar, malzeme tedarikinde yaşanan problemler ve kur dengesizlikleri sektörün rekabet gücünü olumsuz yönde etkilemektedir. Ayrıca, AB çevre standartlarına uyum çalışmaları da üretim maliyetlerinde % 4–5 civarında bir artışa neden olmaktadır.

Pandemiden sonra Çin'den yüksek tedarik ve lojistik maliyeti, emisyonların kısılması ve uygulanan kısıtlamalar gibi sebeplerle Türkiye'de sektör avantajlı konuma gelmiş durumdadır. Döküm sektörünün genelinde olduğu gibi, Avrupa'daki firmalar Çin'den alımlarına alternatif veya destek olarak Doğu Avrupa'daki ve Türkiye'deki hassas döküm firmalarından tedarik sağlamaya başlamıştır. Dolayısıyla imalat sanayisine yönelik işlerde sipariş artışı olmaktadır. Öte yandan bu ivmenin sağlıklı bir şekilde sürdürülebilmesi ve sektörün hızlı gelişimi için katma değeri ve teknolojisi yüksek parça üretimine de ağırlık verilmesi gereklidir. Havacılık, uzay ve hatta otomotiv sektörlerine üretimin artması gereklidir. Türkiye'ye politik olarak uygulanacak yaptırımların olması durumunda, bu bir risk olarak değerlendirilmelidir.

Kaynak: TOBB Döküm Sanayi Sektör Meclisi- 2020 Hassas Döküm Raporu

Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği Sektör Raporu-2021

Kaynak: <https://www.securityworldmarket.com/int/News>

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

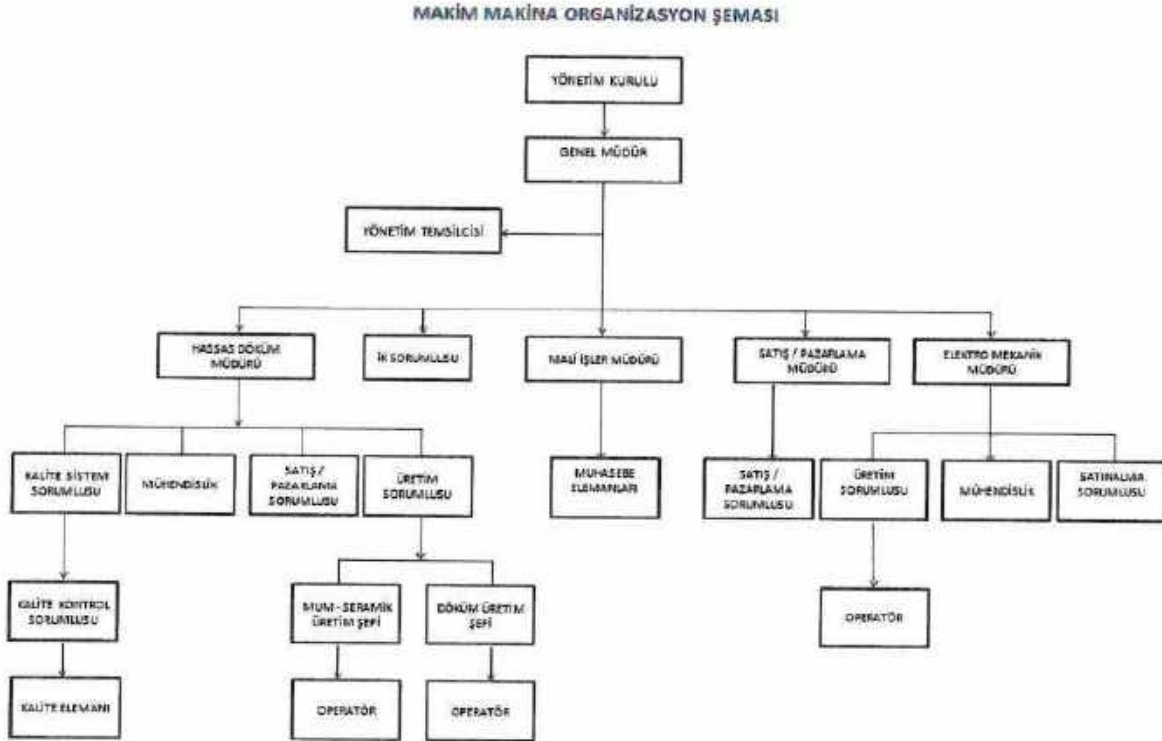
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Tacettin İleri	Yönetim Kurulu Başkanı	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 Sincan / Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/1 ay	17.344.444,00	%30,9722
KOBİ A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Eskişehir yolu 9.km Dumlupınar Bulvarı No:252 TOBB İkiz Kuleleri C Blok Kat:4 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl/1 ay	21.280.000,00	%38,00
Ahmet Gönüllü	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 Sincan / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl/1 ay	17.344.444,00	%30,9722

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir:

Adı Soyadı	Şirket Adı	Görevi
KOBİ A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	İntermak Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
İNTERMAK Makine İmalat San. Tic. A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	İmicryl Diş Malzemeleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Tacettin İleri	Genel Müdür	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 Sincan / Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	17.344.444,00	%31
Abdurrahman İleri	Genel Müdür Yardımcısı/ Hassas Döküm Bölüm Yöneticisi	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 Sincan / Ankara	Genel Müdür Yrd./Hassas Döküm Bölüm Yöneticisi	-	-

Ahmet Gönüllü	AR-GE Sorumlusu	Sincan Organize Sanayi Bölgesi, Erkunt Caddesi No:20 Sincan / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ AR-GE Sorumlusu	17.344.444,00	%31
---------------	-----------------	--	---	---------------	-----

Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı dışında yürüttükleri görev bulunmamaktadır.

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

Makim Makina Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş. 1993 yılında Makim Makine İmalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile Limited Şirket olarak kurulmuştur. 2007 yılında tür değişikliği yaparak Anonim Şirket'e dönüşmüştür.

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

İhraççı'nın Yönetim Kurulu Başkanı Tacettin İleri, aynı zamanda genel müdürlük görevini yürütmektedir. İhraççı'nın Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ahmet Gönüllü, aynı zamanda şirketin AR-GE çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin Genel Müdür Yardımcısı Abdurrahman İleri, Tacettin İleri'nin oğludur.

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

Şirket Yönetim Kurulu

Tacettin İLERİ – Yönetim Kurulu Başkanı

1956 Kastamonu doğumlu olan Tacettin İleri, 1979 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur.

İş hayatına, 1979 yılında elektronik sistemler için transformatör imalatı, servo kontrollü regülatör imalatı faaliyetlerini yürüten Arel Elektronik'te başlamış ve 1 yıl çalıştıktan sonra, Ar-Ge çalışmalarını başlatmış, 1982 yılından itibaren, ortak olduğu Ahmet Gönüllü ile, 2004 yılına kadar Furkan Mühendislik sonra Furkan Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti' nde şirket ortağı olarak; Elektroerozyon tezgahları üretimi genel yönetim, elektromekanik tasarım ve üretim mühendisliği, üretim takibi, servis, satış sonrası hizmetler dahil üretimin tüm faaliyetlerinde çalışmıştır.

1993 yılından itibaren Makim Makine İmalat San. Tic. Ltd. Şti.' de elektromekanik cihaz üretimi, otomotiv sektörüne yan sanayi parça üretimi, hassas döküm tekniği ile parça üretimi ve yönetimi faaliyetlerini yürütmüştür.

2008 yılından itibaren Makim Makina Teknolojileri San. Tic. A.Ş.' de Genel Müdürlük görevini yerine getirmektedir. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

Süleyman YILMAZ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

22.03.1968 yılında Konya'da doğmuştur. 1992 yılında Bilkent Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1992 yılında Nurol Holding A.Ş. Savunma Destek Grubu'nda uzman yardımcısı olarak başlamıştır. 1993 yılında Nurol Holding A.Ş. Finansman ve Dış Ekonomik İlişkiler Bölümü'nde görevine uzman olarak devam etmiştir. 1996 yılında Nurol Menkul Kıymetler A.Ş.'de Analist ve 1997 yılında Ulus (Ankara) Şube Müdürü olarak görev yapmıştır. 1998-2003 yılları arasında Nurol Holding A.Ş.'de İş Geliştirme ve Dış Ekonomik İlişkiler

Müdürü olarak ve 2003 - 2004 yılları arasında Eurasiasat S.A.M.'de CFO olarak çalıştıktan sonra KOBİ A.Ş.'de 2004 yılında Danışman ve Yatırım Komitesi Üyesi olarak görev almaya başlamıştır. 2005 yılından bu yana KOBİ A.Ş.'de Genel Müdür ve Yatırım Komitesi Üyesi olarak görevinin yanı sıra şirketin portföyünde bulunan şirketlerde de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ayrıca, 2006 - 2010 yılları arasında Kredi Garanti Fonu'nda Yönetim Kurulu ve Kredi Onay Komitesi üyeliklerinde bulunmuştur.

2012 yılında ise TÜBİTAK'ın TEYDEB bünyesinde girişim sermayesi fonlarını desteklemek amacıyla uygulamaya koyduğu 1514 Girişim Sermayesi Destek Programına danışmalık hizmeti vermiş, 2013 Ocak -2019 Nisan tarihleri arasında TÜBİTAK-GİSDEG Komitesi Üyeliği görevi yapmıştır.

TOBB bünyesinde kurulmuş olan Girişim Sermayesi Sektör Meclisi üyesidir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından verilen Bireysel Katılım Sermayesi Lisansına da sahiptir.

Ahmet GÖNÜLLÜ – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

15.10.1954 yılında Adana'da doğmuştur. 1979 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1979 yılında TRT Araştırma ve İmalat Dairesi'nde Tasarım Mühendisi olarak başlayan Ahmet Gönüllü daha sonra TÜBİTAK GATÖM'de Araştırma Mühendisi olarak görev almıştır. 1982 yılından 2007 yılına kadar Furkan Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'de Şirket Ortağı olarak yer almıştır. Aynı zamanda 1993 yılında başladığı MAKİM Makine Teknolojileri San. Tic. A.Ş.'deki görevine Şirket Ortağı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve AR-GE yöneticisi olarak devam etmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Tacettin İLERİ – Genel Müdür

1956 Kastamonu doğumlu olan Tacettin İleri, 1979 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur.

İş hayatına, 1979 yılında elektronik sistemler için transformatör imalatı, servo kontrollü regülatör imalatı faaliyetlerini yürüten Arel Elektronik'te başlamış ve 1 yıl çalıştıktan sonra, Ar-Ge çalışmalarını başlatmış, 1982 yılından itibaren, ortak olduğu Ahmet Gönüllü ile, 2004 yılına kadar Furkan Mühendislik sonra Furkan Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti'nde şirket ortağı olarak; Elektroerozyon tezgahları üretimi genel yönetim, elektromekanik tasarım ve üretim mühendisliği, üretim takibi, servis, satış sonrası hizmetler dahil üretimin tüm faaliyetlerinde çalışmıştır.

1993 yılından itibaren Makim Makine İmalat San. Tic. Ltd. Şti.'de elektromekanik cihaz üretimi, otomotiv sektörüne yan sanayi parça üretimi, hassas döküm tekniği ile parça üretimi ve yönetimi faaliyetlerini yürütmüştür.

2008 yılından itibaren Makim Makina Teknolojileri San. Tic. A.Ş.'de Genel Müdürlük görevini yerine getirmektedir. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

Ahmet GÖNÜLLÜ – AR-GE Sorumlusu

15.10.1954 yılında Adana'da doğmuştur. 1979 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1979 yılında TRT Araştırma ve İmalat Dairesi'nde Tasarım Mühendisi olarak başlayan Ahmet Gönüllü daha sonra TÜBİTAK GATÖM'de Araştırma Mühendisi olarak görev

almıştır. 1982 yılından 2007 yılına kadar Furkan Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'de Şirket Ortağı olarak yer almıştır. Aynı zamanda 1993 yılında başladığı MAKİM Makine Teknolojileri San. Tic. A.Ş.'deki görevine Şirket Ortağı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve AR-GE yöneticisi olarak devam etmektedir.

Abdurrahman İLERİ – Genel Müdür Yardımcısı

11.10.1982 yılında Ankara'da doğmuştur. 2004 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Metalurji ve Malzeme Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 2006 yılında Makim Makine San. Ve Tic. A.Ş.'de Hassas Döküm Birim Sorumlusu olarak başlayan Abdurrahman İleri şirketteki görevine Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üslendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				TL	%
KOBİ A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	İntermak Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Devam etmektedir.	13.950.000,00	%40
İNTERMAK Makine İmalat San. Tic. A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	İmicryl Diş Malzemeleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Devam etmektedir.	14.400.000,00	%100
KOBİ A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	SL Enerji Aydınlatma Elektrik Elektronik San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Sona ermiştir.	904.500,00	%45
Süleyman YILMAZ	Bera Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Sona ermiştir.	-	-

Yönetimde Söz Sahibi Personeller

Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı dışında yürüttükleri görev bulunmamaktadır.

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

dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

KOBİ A.Ş.'nin yönetimde söz sahibi olduğu diğer şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında bilgi:

Butek Makine San. Ve Tic. A.Ş.

Butek Şirketi'nin Bursa 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 17.02.2016 tarih ve 2014/1558 Esas 2016/116 Karar sayılı kararı ile iflasına karar verilmiş olup Bursa 7. İcra Müdürlüğü'nün 2016/1 İflas dosyasında tasfiye işlemleri devam etmektedir. 11.03.2016 tarih 9030 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan ilan sonucunda iflasın açılmasına karar verilmiştir. 17.06.2016 tarih ve 9099 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan ilan ile basit tasfiye usulünün uygulanmasına karar verildiği bildirilmiştir. Süreç içerisinde şirkete ait kaynak makineleri, bilgisayar, monitör ve televizyonun satışı için ilanlar yapılmıştır. 13.11.2020 tarih ve 10202 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan ilan sonucunda şirketin 18.01.2021 tarihinde olağanüstü alacaklılar toplantısı yapılacağına dair ilan yapılmıştır. Şirket halen tasfiye aşamasındadır.

EMD Medikal Elektronik Mekanik İnşaat Yazılım Dan. San. Ve Tic. A.Ş.

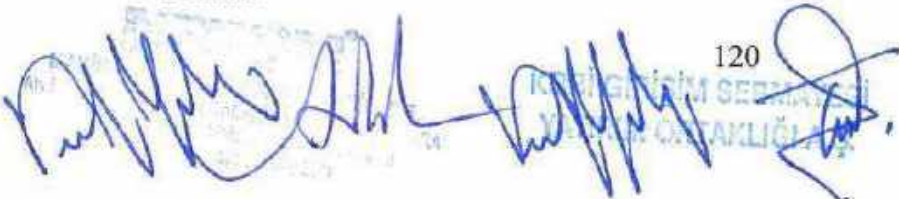
EMD Medikal şirketinin feshi istemli Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2016/885 Esas sayılı dosyasında dava açılmıştır. Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 24.04.2019 tarih ve 2016/885 Esas, 2019/383 Karar sayılı kararı ile Ankara TSM'nin 150737 sicil numarasında kayıtlı EMD Medikal Elektronik Mek. İnş. Yazılım Dan. San. Tic. A.Ş.'nin TTK 530 maddesi gereğince fesih ve tasfiyesine karar verilmiştir. Tasfiye işlemleri devam etmektedir.

EMD Savunma Teknolojileri Makina Ve Elektronik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Şirketin kanunen gerekli olan organlarından birinin mevcut olmaması ve genel kurulun toplanamaması sebebiyle EMD Savunma Tek. Mak. Ve Elek. San. Tic. Ltd. Şti.'nin feshine ve tasfiyesine karar verilmesi amacıyla dava açılmıştır. Ankara 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2021/800 Esas numaralı dosyası ile görülmekte olan davada dava dilekçesi davalıya tebliğ edilemediğinden 12.01.2022 tarihinde Tebligat Kanunu 35. Maddeye göre tebliğe çıkarılmıştır.

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

Yoktur.



120



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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcısı olarak belirlemiştir.

TL, Net	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Yönetim Kurulu Üyeleri Huzur Hakkı	142.500,00	159.000,00	141.000,00	123.000,00
Yönetimde Söz Sahibi Personel Ücretleri	415.765,91	434.852,30	439.634,50	344.168,32
Toplam	558.265,91	593.852,30	580.634,50	467.168,32

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

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim kurulu üyeleri 26.02.2019 tarihli genel kurulda 3 sene için yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla kalan görev süreleri 1 aydır.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Tacettin İleri	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 1 Ay
KOBİ A.Ş. adına temsilci Süleyman Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 1 Ay
Ahmet Gönüllü	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl / 1 Ay

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Yönetimde söz sahibi personel listesi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Tacettin İleri	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	-
Abdurrahman İleri	Genel Müdür Yardımcısı/Hassas Döküm Bölüm Yöneticisi	-
Ahmet Gönüllü	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ARGE Sorumlusu	-

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

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele akdedilmiş iş sözleşmesinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele 4857 sayılı İş Kanunu'ndan kaynaklanan haklar haricinde herhangi bir hak sağlayacak sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibariyle mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için; Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi oluşturulur.

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin görev alanları, faaliyetleri ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben yapılacak ilk genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibariyle faaliyete geçecektir.

Anılan komitelerin bünyesinde yer alması gereken bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin olarak, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi ve Esas Sözleşme'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'na SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin SPK'nın kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in bağımsız yönetim kurulu üyeleri işbu İzahname tarihi itibariyle henüz seçilmemiş olup en geç Şirket paylarının halka arzından sonra yapılacak ilk genel kurul toplantısında seçilmesi öngörülmektedir.

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

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 20. maddesine göre; *"SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır."*

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

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

Yatırımcı İlişkileri bölümü tüm çalışmalarda elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması için gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek,

Birimde çalışan personel bilgileri daha sonra iletilecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Departmanlara Göre Personel Sayısı Dağılımı				
	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İdari Personel Sayısı				
Yönetim	2	2	2	2
Mali İşler	7	6	7	8
İdari İşler	5	5	6	5
Mühendislik ve Üretim Planlama	6	8	8	7
Pazarlama ve Satış (Gersan Şube)	21	18	18	19
Pazarlama ve Satış (İstanbul Şube)	13	13	12	16
Satın Alma	1	1	1	1
Kalite ve İnsan Kaynakları	1	1	1	1
İdari Personel Sayısı Toplam	56	54	55	59
Üretim Personel Sayısı				
Talaşlı İmalat	3	3	3	4
Döner Ocağı	4	4	4	4
Sac Metal	9	8	9	8
Elektromekanik	6	8	8	6
Hassas Döküm	70	72	65	66
Üretim Personel Sayısı Toplam	92	95	89	88
Genel Toplam	148	149	144	147

Şirket’de her yıl belirli sayıda çırak ve stajyer geçici personel olarak istihdam edilmektedir.

Bölgelere Göre Personel Sayısı Dağılımı				
	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ankara	135	136	132	131
İstanbul	13	13	12	16
Genel Toplam	148	149	144	147

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve üzeri orana sahip kişilere ilişkin ayrıntılı bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	13/08/2021 (Son Genel Kurul İtibariyle)		Son Durum (Son Durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
KOBİ A.Ş.	21.280.000,00	38,0000	21.280.000,00	38,0000
Ahmet Gönüllü	17.344.444,00	30,9722	17.344.444,00	30,9722
Tacettin İleri	17.344.444,00	30,9722	17.344.444,00	30,9722
TOPLAM	55.968.888,00	99,94	55.968.888,00	99,94

Tablo 2: Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	30/03/2021 (Son Genel Kurul İtibariyle)		Son Durum	
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği	18.286.025	48,12	18.286.025	48,12
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	11.958.600	31,47	11.958.600	31,47
Küçük ve Orta Ölçekli Sanayi Geliş.ve Dest. İd. Baş.	4.685.970	12,33	4.685.970	12,34
Türkiye Esnaf ve Sanatkarlar Konfederasyonu	108.500	0,29	108.500	0,29
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	627.760	1,65	627.760	1,65
İzmir Ticaret Odası	836.570	2,20	836.570	2,20
Ankara Sanayi Odası	385.875	1,02	385.875	1,02
Ege Bölgesi Sanayi Odası	385.875	1,02	385.875	1,02
İstanbul Sanayi Odası	385.875	1,02	385.875	1,02
Adana Ticaret Odası	105.070	0,28	105.070	0,28
Manisa Ticaret ve Sanayi Odası	24.500	0,06	24.500	0,06
Denizli Sanayi Odası	13.300	0,03	13.300	0,03
Bursa Ticaret ve Sanayi Odası	13.300	0,03	13.300	0,03
Sakarya Ticaret ve Sanayi Odası	41.230	0,11	41.230	0,11
Antalya Ticaret ve Sanayi Odası	41.230	0,11	41.230	0,11
Mersin Ticaret ve Sanayi Odası	41.230	0,11	41.230	0,11
Manisa Ticaret Borsası	13.300	0,03	13.300	0,03
Erzurum Ticaret Borsası	19.950	0,05	19.950	0,05
Samsun Ticaret ve Sanayi Odası	5.320	0,01	5.320	0,01
Giresun Ticaret ve Sanayi Odası	5.320	0,01	5.320	0,01
Balıkesir Sanayi Odası	15.200	0,05	15.200	0,04
Toplam	38.000.000	100,00	38.000.000	100,00

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19.2. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içinde ki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 56.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 34.720.000 adet A grubu nama yazılı ve 21.280.000 adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 56.000.000 adet paya bölünmüştür.

KOBİ A.Ş., B grubu payların tamamına sahiptir. B grubu hisselerine ilişkin imtiyaz bulunmamaktadır. Diğer ortaklara ait olan A grubu hisseler, payların devir ve temkilinde önalım hakkı, Yönetim Kurulu'na aday göstermede ve Genel Kurul'da oy kullanmada imtiyaz hakkı vermektedir.

Payların Devir Ve Temkilinde Önalım Hakkı

A grubu payların devir ve temkilinde, (A) grubu pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen (A) grubu pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile diğer (A) grubu pay sahiplerine bildirmek zorundadır. Diğer pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya 30 gün içinde bildirimine herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen hissedar 3. şahıslara diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. Payların 3. şahıslara bu şekilde satılması durumunda Yönetim Kurulu pay devrini kabul etmek ve pay defterine işlemek zorundadır.

Yönetim Kurulu'na Aday Gösterme İmtiyazı

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı (5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi; 8 veya 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi) (A) grubu pay sahiplerinin aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

Oy Hakkında İmtiyaz

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her 1 (A) grubu payın 5 (beş) oy hakkı, her 1 (B) grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 56.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 34.720.000 adet nama yazılı A grubu pay ve 21.280.000 adet hamiline yazılı B grubu payı bulunmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	(i) Payların devir ve temkilinde önalım hakkı (ii) Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı (iii) Genel Kurul'da oy imtiyazı	1,00	34.720.000	62,00
B	Hamiline		1,00	21.280.000	38,00
			TOPLAM	56.000.000	100,00

MAK...
Tarih: 12/01/2024
Tic. Sic. No: 27 50 87-34 (İstanbul) / 27 50 87-34
Unvan: Vergi Dairesi...
127

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket'in A grubu paylarının toplam sermayeye oranı %62'dir, dolayısıyla şirkette yönetim hakimiyetine sahiptir. A grubu payların; Yönetim Kurulu'na aday göstermede ve Genel Kurul'da oy kullanmada imtiyazı ile payların devir ve temkilinde önalım hakkı bulunmaktadır.

Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de doğrudan özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak Esas Sözleşme'nin aşağıda yer verilen hükümlerinin, hakimiyetin kötüye kullanılmasının engellenmesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir:

Şirket esas sözleşmesinin 8 ve 9. maddeleri uyarınca,

- (i) Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden en çok 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu Üyeleri 1 - 3 yıl için seçilirler.
- (ii) Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde Şirket'te başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirket'in günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur.
- (iii) İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yine Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 11. maddesinde; Yönetim Kurulu'nun SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümlerinin uygulanacağı hüküm altına alınmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 12. maddesinde ise, Genel Kurul tarafından, Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuatta belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde, şirkete ait defter ve kayıtların, mevzuatta öngörülen diğer belge ve kayıtların her yıl incelenmesi için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen listede bulunan bağımsız denetim firmalarından birinin şirkete bağımsız denetçi olarak seçileceğine ilişkin düzenleme yer almaktadır.

Şirket'in "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 20. maddesinde; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulacağı, zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararlarının geçersiz olacağı ve Esas Sözleşme'ye aykırı olacağı hüküm altına alınmıştır.

Ayrıca paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra, şirketin halka açık olma statüsünün getireceği denetimlere ve kontrol mekanizmasına tabi olması, bahse konu kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasındadır.





19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda Şirket'in yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, Şirket'in de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 09/2021 itibariyle KOBİ A.Ş.'den 2.224 TL alacağı bulunmaktadır. KOBİ A.Ş, şirketten "Yüz Tanıma ve Parmak İzi Terminali" satın almıştır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2021
Alıcılar Hesabı	2.224,30 TL

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 56.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 34.720.000 adet A grubu nama yazılı ve 21.280.000 adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 56.000.000 adet paya bölünmüştür.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPKn hükümlerine göre SPK'nın 23 Aralık 2021 tarih ve 66/1858 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibarı değerinde 300.000.000 adet paya bölünmüştür.

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

Paylar henüz halka arz edilmediği için fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

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

Yoktur.


MENİÇOL DEĞERLER A.Ş.
MENİÇOL DEĞERLER A.Ş. MENİÇOL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 24 Kat: 2
12-237 50000 (İstanbul) T: +90 212 237 5000
F: +90 212 237 5001
Ulusal Vergi No: 11 049 0941


129
MENİÇOL DEĞERLER A.Ş.
MENİÇOL DEĞERLER A.Ş.


MENİÇOL DEĞERLER A.Ş.
MENİÇOL DEĞERLER A.Ş.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Tadil Maddesi	Tadil Konusu	Gazete tarihi	Gazete sayısı	Gazete sayfa no	Kaynak	Sermaye Durumu
6	Şirketin Sermayesi	9.12.1996	4183	477	Nakden	120 TL*'den 5.000 TL*'ye çıkarılmıştır.
6	Şirketin Sermayesi	21.09.1998	4631	109	Nakden	5.000 TL*'den 40.000* TL'ye çıkarılmıştır.
6	Şirketin Sermayesi	12.04.2004	6027	50	294.521.481.312 TL'si geçmiş yıl karlarından, 15.478.518.688 TL'si nakden ödenmiştir.	40.000 TL*'den 350.000 TL*'ye çıkarılmıştır.
6	Şirketin Sermayesi	26.12.2005	6460	341	398.979,90 YTL'si sermaye düzeltilmesi olumlu farklarından, 1.020,10 TL'si nakden ödenmiştir.	350.000,00 YTL'den 750.000,00 YTL'ye çıkarılmıştır.
	Birleşme	29.01.2007	6733	507	112.230,91 TL'si Makim Hassas Döküm sermayesinden, 142.498,04 TL'si Furkan Mühendislik sermayesinden karşılanmıştır.	750.000,00 TL'den 1.004.728,95 TL'ye çıkarılmıştır.
1,2,3,4,5,6,7,8,9,10	Nev'i Değişiklik	06.02.2007	6739	30	Toplam sermayenin 1.745.594,74 TL'si Makim Makine Ltd.Şti.'nin öz kaynağından, geri kalan 104.405,26 TL'si nakdi olarak karşılanmıştır.	1.004.728,95 TL'den 1.850.000,00 TL'ye çıkarılmıştır.
6	Şirketin Sermayesi	14.02.2007	6745	252	Nakden	1.850.000,00 TL'den 3.600.000,00 TL'ye çıkarılmıştır.
6	Şirketin Sermayesi	11.05.2018	9576	732	7.110.655,00 TL'si geçmiş yıl karlarından, 1.331.345,00 TL'si emisyon priminden karşılanmıştır.	3.600.000,00 TL'den 12.042.000,00 TL'ye çıkarılmıştır.

6	Şirketin Sermayesi	16.08.2021	10388	213	31.112 adet hisseye karşılık olan 31.112,00 TL Ömer Etkin Hatip tarafından muvazandan ari olarak taahhüt edilmiş olup önceki sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yeni artırılan 43.985.000,00 TL dağıtılmamış geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.	12.042.000,00 TL'den 56.000.000,00 TL'ye çıkartılmıştır.
1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26	Esas Sözleşme Tadili	18.01.2022	10497	305	-	-

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

Yoktur.

21.10. İhraçının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni Ek-1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme ile Şirket'in 04 Nisan 2016 tarih ve 011 sayılı Yönetim Kurulu İç Yönergesi Ek-2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin 9'uncu ve 10'uncu maddeleri uyarınca, Şirket'in işleri ve idari genel kurul tarafından TTK hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri 1 -3 (Bir -Üç) yıl için seçilirler.

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (3 üyeden oluşan yönetim kurulunun 1 üyesi; 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi; 8 veya 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi) (A) grubu pay sahiplerinin aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

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

Tam metni EK – 1’de bulunan ve KAP’ın internet sitesinde (kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme’nin “Şirket’in Amaç ve Konusu” başlıklı 3. maddesinde Şirket’in başlıca amaç ve faaliyetleri yer almaktadır.

Şirket’in ana faaliyet konusu, geçiş kontrol sistemleri imalatı ve ticareti, hassas döküm ve döner ocağı aksamaları imalatıdır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi’nin 8. ve 9. maddesinde de belirtildiği üzere, Şirket’in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu süresi 1 - 3 (bir-üç) yıl arasındadır.

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi; 8 veya 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi) A grubu pay sahiplerinin aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Üyeliklerden birinin boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa veya görevin yerine getirilemeyeceği durumun meydana gelmesi halinde TTK hükümlerine ve SPK düzenlemelerine uygun olarak yönetim kurulu tarafından atama yapılır ve ilk genel kurulun onayına sunulur. Genel kurul, lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Genel kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçilebilirler. Bu takdirde, yönetim kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi tarafından belirlenmiş bir gerçek kişi de tescil ve ilan edilir. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Mezkûr gerçek kişinin yönetim kurulunda önerileri ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Bu gerçek kişi tüzel kişi istediği an, tüzel kişinin tek tarafı iradesi ile değiştirilebilir. Bu halde azil işlemine gerek yoktur.

Şirket yönetim kurulu tarafından temsil ve ilzam olunur. Yönetim kurulu şirketin amaç ve konusuna giren her çeşit işleri ve hukuki işlemleri şirket adına yapmak ve şirket adına kullanmak hakkını haizdir. Şirket adına tanzim edilecek evrakın, vesikaların ve akdolanacak mukavelelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket ticaret unvanı altında idare meclisince şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınacak yönetim kurulu üyeleri ve/veya murahhas aza ve/veya murahhas müdürler tarafından münferiden veya müştereken imzalanması gerekir. Yönetim kurulu alacağı karar üzerine, Şirket’in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Yönetim kurulunca alınacak karara göre tespit






HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

olunacak imza sirkülerinde belirtilecek esaslara uygun olmak üzere şirketi temsil edecek kişiler usulen ticaret siciline tescil ve TTSG’de ilan olunur.

En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgünlendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. TTK’nın 371., 374. ve 375’inci maddesi hükümleri saklıdır.

TTK’nın 367. maddesi gereğince yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir. Yönetim kurulu üyeleri arasında vazife taksimine, lüzum görüldüğü takdirde bunun tarzına idare ve imzaya yetkili kılınacak üyelerin tespitine, murahhas aza, murahhas müdür, genel müdür, fabrika müdürü, diğer müdür ve müdür yardımcılarını tayin etmeye, bunlara verilecek yetkileri ve ücretleri belirlemeye yönetim kurulu yetkilidir.

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

A grubu payların devir ve temlikinde, A grubu pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen A grubu pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile diğer A grubu pay sahiplerine bildirmek zorundadır.

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi; 8 veya 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi) A grubu pay sahiplerinin aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her 1 A grubu payın 5 (beş) oy hakkı, her 1 B grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Oy kullanmada SPK düzenlemelerine uyulur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Esas Sözleşme’nin 13. maddesi uyarınca, Şirket genel kurulu toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a. Davete İlişkin Esaslar:

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Azınlık hakları Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak kullanılır. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin bildirimler Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihi ile ilan tarihi hariç asgari 3 hafta önceden yapılır. Genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar Şirketin internet sitesinde ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulur.

h. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde elektronik ortamda yapılacak Genel Kurullara ilişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

i. Toplantı Yeri:

Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinde ya da Şirket'in merkezinin ve şubesinin bulunduğu şehirlerin elverişli bir yerinde yapılır. Genel kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını artırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir.

j. Tescil ve İlan

Yönetim kurulu genel kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle ve Şirket'in internet sitesine koymakla yükümlüdür. Tutanak ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kamuya ilan edilir.

k. İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu:

Mevzuat gereği imtiyazlı pay sahiplerinin imtiyazını etkileyecek konularda meydana gelen değişiklikler nedeniyle İmtiyazlı Pay sahipleri Özel Kurulu yapılması gereken hallerde Türk Ticaret Kanunu'nun 454. Maddesi hükümleri uygulanır.

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, B grubu hamiline yazılı paylar TTK, SPKn mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir ve temlik olunur.

A grubu payların devir ve temlikinde, A grubu pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen A grubu pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile diğer A grubu pay sahiplerine bildirmek zorundadır. Diğer pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya 30 (otuz) gün içinde bildirim herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen hissedar 3. şahıslara diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. Payların 3. şahıslara bu şekilde satılması durumunda Yönetim kurulu pay devrini kabul etmek ve pay defterine işlemek zorundadır.

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. To the left, there is a blue circular stamp with text, including "135" and "MENKUL DEĞERLER A.Ş.". To the right, there is a blue rectangular stamp with the text "MENKUL DEĞERLER A.Ş." and "YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.".

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

A. Ortaklık Katılım Sözleşmesi

KOBİ A.Ş. ile Şirket hissedarları Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri, Musab İleri, Muhammet Kasım Gönüllü, Abdurrahman İleri ve Abdullah Faruk Gönüllü arasında 05 Şubat 2007 tarihinde Ortaklık Katılım Sözleşmesi akdedilmiştir.

Ortaklık Katılım Sözleşmesi uyarınca, KOBİ A.Ş., 2.000.000 USD (İkiMilyon Amerikan Doları) karşılığı Şirket sermayesinin %38'ine (yüzde otuz sekiz) tekabül eden hisseleri alarak Şirket'in %38'ine (yüzde otuz sekiz) tekabül eden hisseleri satın almıştır. Ortaklık Katılım Sözleşmesi uyarınca, KOBİ A.Ş. satın aldığı hisselerin nominal değerine tekabül eden 1.368.000 TL (BirMilyonÜçYüzAltmışSekizBinTürkLirası)'yi sermaye olarak, bakiye tutarı ise Şirket'e belli şartlar uyarınca emisyon primi olarak ödemiştir. Bu kapsamda, ortaklık katılım bedeli ve emisyon priminin Şirket'in yeni fabrika binasına taşınması, işletme sermayesi, makine teçhizat alımı, ürün alımı, pazarlama organizasyonu ve benzeri giderlerin finansmanında kullanılması şartı öne sürülmüştür.

Ortaklık Katılım Sözleşmesi Kapsamında İmzalanan Diğer Önemli Sözleşmeler:

a) Hissedarlar Sözleşmesi

Ortaklık Katılım Sözleşmesi Ek - 13'te yer alan Hissedarlar Sözleşmesi; KOBİ A.Ş. ile Şirket hissedarları; Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri, Musab İleri, Muhammet Kasım Gönüllü, Abdurrahman İleri ve Abdullah Faruk Gönüllü arasında 05 Şubat 2007 tarihinde akdedilmiştir. Hissedarlar Sözleşmesi'nin imzalandığı 05 Şubat 2007 tarihinde yürürlükte olan Şirket esas sözleşmesi uyarınca Şirket ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki tabloda gösterildiği şekilde idi:

Sıra	Pay Sahibinin Adı	Pay Grubu	Pay Adedi	Toplam (TL)	Pay Oranı (%)
1	KOBİ A.Ş.	B	1.368	1.368.000	38
2	Ahmet Gönüllü	A	880	880.000	24,445
3	Tacettin İleri	A	880	880.000	24,445
4	Musab İleri	A	1	1000	0,028
5	Muhammet Kasım Gönüllü	A	1	1000	0,028
6	Abdurrahman İleri	A	1	1000	0,028
7	Abdullah Faruk Gönüllü	A	1	1000	0,028
8	Ahmet Gönüllü	C	234	234.000	6,5
9	Tacettin İleri	C	234	234.000	6,5
	TOPLAM		3.600	3.600.000	100

b) Yediemin Sözleşmesi

Ortaklık Katılım Sözleşmesi Ek – 14’te yer alan Yediemin Sözleşmesi; KOBİ A.Ş., Şirket hissedarları; Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri, Musab İleri, Muhammet Kasım Gönüllü, Abdurrahman İleri ve Abdullah Faruk Gönüllü ile yediemin arasında 05 Şubat 2007 tarihinde akdedilmiştir.

Yediemin Sözleşmesi uyarınca, Ortaklık Katılım Sözleşmesi uyarınca belirlenen sözleşmesel hükümlerin ve Şirket’in performansına ilişkin Ortaklık Katılım Sözleşmesi’nde belirlenen ve 2007 – 2011 yılları arasında belirlenen yönetim ve performans kriterleri uyarınca Şirket’in performansına ilişkin koşulların gerçekleşmesinin teminatı olarak, Ortaklık Katılım Sözleşmesi uyarınca oluşturulan C grubu hisselerin Şirket sermayesinin %13 (yüzde on üç) oranına tekabül eden hisselerin yediemine tevdi ve teslimine ilişkin olarak akdedilmiştir.

c) Oy Sözleşmesi

Ortaklık Katılım Sözleşmesi Ek – 15’te yer alan Oy Sözleşmesi; KOBİ A.Ş. ile Şirket hissedarları; Ahmet Gönüllü, Tacettin İleri, Musab İleri, Muhammet Kasım Gönüllü, Abdurrahman İleri ve Abdullah Faruk Gönüllü arasında 05 Şubat 2007 tarihinde, 05 Şubat 2007 tarihinde akdedilen Yediemin Sözleşmesi uyarınca yediemine tevdi edilen C Grubu hisse senetlerini temsil eden oy haklarının kullanım şekil ve şartlarının düzenlenmesi amacıyla akdedilmiştir.

B. Arsa Tahsis Sözleşmesi

Şirket, 30 Mart 2020 tarihinde, HAB ile Arsa Tahsis Sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmenin konusu, Organize Sanayi Bölgesi kurmak üzere OSB’nin mülkiyetinde bulunan 12.675 metrekare yüzölçümlü 64768 ada 3 numaralı parseldeki arazinin (“Arsa”), sanayi tesisi kurmak üzere alıcıya tahsisidir.

Tahsisi yapılan arsanın toplam geçici tahsis bedeli 4.499.625,00 TL(dörtmilyondörtüyüzdoksan dokuzbinaltıyüzyirmibeş Türk Lirası)’dır. Bölgenin kamulaştırma bedelleri, altyapı, elektrik şebekesi, sosyal tesisler, artıma tesisi ve benzeri diğer ortak tesis inşaatları gibi bütün yatırım bedelleri, kredi faizi, komisyon ve gider vergileri ile tüm masraflar tahmini olarak hesaplanmaktadır. HAB tarafından hesaplanacak bu bedellere Şirket itiraz edemeyecektir.

Arsa Tahsis Sözleşmesi’nin önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Ödeme ve Teminat: Şirket, Arsanın tahsis bedelinin %25’i (yüzde yirmi beş) peşin, kalanı 48 (kırk sekiz) eşit taksitler halinde 4 (dört) yılda ödeneceğine ilişkin Arsa Tahsis Sözleşmesi’nin Ek-1’inde belirtilen ödeme planını kabul etmiştir. Şirket tahsis bedelinden kalan borcu için HAB’a kesin banka teminat mektubu ve diğer yatırımlara itirazsız olarak katılacağını belirten bir taahhütname ibraz etmiştir.

Şirket’in taksit ödemelerini HAB’a herhangi bir yazılı başvuru yapmaksızın 3 (üç) ay süreyle geciktirmesi halinde, tahsis edilen arsa HAB tarafından geri alınacaktır. Şirket, arsanın geri alınması nedeniyle herhangi bir tazminat talep edemeyecektir.

Ek olarak tahsis tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde yapı ruhsatı ve 2 (iki) yıl içerisinde işyeri açma ve çalışma ruhsatı ile Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği uyarınca “ÇED gerekli değildir” veya “ÇED olumlu” kararı almaması durumunda da yapılan tahsis iptal edilecektir.

Kesin Satış ve Tapu: Arsa'nın tapusu henüz Şirket'e verilmemiş olup Arsa Tahsis Sözleşmesi'nde kurulacağı belirtilen tesisin üretime geçmesi halinde geri alım hakkı şerhi konulmadan, tesisin üretime geçmemesi halinde arsa üzerindeki fabrika inşaatının tamamlanmasını takiben geri alım şerhi konularak ipoteksiz tapu verilecektir.

Şirket, Arsa'nın kesin satışı esnasında, ödemiş olduğu bedel üzerinden ve HAB tarafından geçerli olacak resmi senede bağlı "Geri Alım Hakkı Sözleşmesi" yapmayı taahhüt etmektedir.

Devir: Arsa borcun tamamı ödenmediği ve tesis üretime geçmediği müddetçe satılamayacak, devredilemeyecek ve temlik edilemeyecektir.

Hak ve Yükümlülükler: HAB'ın alt yapı yatırımları tamamlanmadan Şirket tarafından yapılan tesislerin ortadan kaldırılması veya projeye uygun hale getirmek üzere tadilin gerekmesi halinde; Şirket bu verilen karara uymakla yükümlü olup herhangi bir hak, alacak ve tazminat talebinde bulunamayacaktır.

Şirket, inşaatını süresinde ya da verilen ek süre içinde bitirmediği takdirde; temel atmış veya temel inşaatını bitirmiş olsa bile, HAB, arsa tahsisi bedelini iade etmek suretiyle tahsisi iptal edebilecektir.

Şirket, HAB ile ileride elektrik, içme ve kullanma suyu ile atık su arıtma vb. altyapı hizmetleri kullanımı için satış sözleşmesi yapacaktır. Bu sözleşmeler, Şirket'in kurulu gücüne, tüketimine veya kirlilik miktarına göre tanzim edilecek olup itiraz edilmeksizin aynen uyulmak zorundadır.

C. Fabrika Yapım İşi Kapsamında İmzalanan Sözleşmeler

a) Yapı Denetimi Hizmet Sözleşmesi

Şirket, Toraman 1 Yapı Denetim Limited Şirketi ("Toraman") ile bir yapı denetimi hizmet sözleşmesi ("Yapı Denetimi Hizmet Sözleşmesi") akdetmiştir. Sözleşmenin konusu, Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas OSB ilçesi 64768 Ada 3 Parsel adresinde bulunan, tapunun H-29-D-22-B-1-B pafta, 64768 ada, 3 parsel numarasında kayıtlı arsa üzerine yapılacak bodrum katları dahil 3 kat, toplam 16226 m² inşaat alanına sahip yapının projelerinin incelenmesi ve ruhsata ve eklerine uygun olarak yapılmasının denetlenmesini sağlamaktır. Yapının inşa edileceği parseli ilgilendiren imar durumu belgesi, aplikasyon krokisi, tapu kaydı örneği, zemin etüdü raporu ile gerekli diğer belgelerin mevzuata uygun olup olmadığını kontrol etmektedir.

Yapı Denetimi Hizmet Sözleşmesi 13 Temmuz 2021 tarihinde imzalanmış olup yapı kullanma izninin alındığı tarihe kadar geçerli sayılacaktır. Şirket'in yapı ruhsatı alınmasından iki yıl içinde inşaatla başlamadığı veya başladığı halde, başlama müddeti ile beş yıl içinde bitirilemediği ve bu süre içerisinde ruhsat yenilenmediği takdirde, Yapı Denetimi Hizmeti Sözleşmesi bildirimine gerek kalmaksızın kendiliğinden sona erecektir. Bu yapının bitirilmesi için öngörülen süre 12 aydır. Sürenin herhangi bir sebeple uzaması ya da kısalması halinde uzayan her yıl için ilave hizmet bedeli, kısalan sürenin her yılı için hizmet bedeli oranları %5 azaltılarak ödenecektir.

Şirket, yapı denetimi hizmet bedeli taksitlerini zamanında ödemek ile yükümlüdür. Tamamlanan yapı, yapı kullanma izni belgesi düzenlenmeksizin kullanıma açılmayacağı taahhüt edilmiştir.

138

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

138

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket yapı kullanma iznini aldığı anda, işin fiziki olarak bittiğini gösteren iş bitirme tutanağının ilgili idarece imzalanmasının akabinde yapıda yapılan değişikliklerden Şirket'in sorumlu olacağı belirtilmiştir.

Yapı Denetimi Hizmet Sözleşmesi'nin 9. maddesinde görevlendirilecek teknik personel listesine yer verilmektedir. Bu listede yer alan personelin görevinden ayrılması durumunda bunu takip eden 30 gün içinde yeni denetçi mimar, denetçi mühendis, yardımcı kontrol elemanı görevlendirilmediği takdirde, ilgili idarece yapının devamına izin verilmeyecektir.

Yapı Denetimi Uygulama Yönetmeliği'nin 21. maddesi uyarınca Yapı Denetimi Hizmet Sözleşmesi aşağıdaki hallerde feshedilebilmektedir:

- (i) Yapı Denetimi Hizmet Sözleşmesi hükümlerine uyulmaması.
- (ii) Yapının mülkiyetinin değişmesi.
- (iii) Yapı denetim hizmet sözleşmesi imzalandıktan sonra yapı sahibinin, en az iki ay süreyle yapı ruhsatı almaması ve bunu müteakip yapı ruhsatı almaktan vazgeçtiğini ilgili idaresine bildirmesi.
- (iv) Yapı denetim kuruluşunun yazılı uyarısına rağmen yapı müteahhidinin ruhsat ve ekleri ile mevzuata aykırılığa devam etmesi.
- (v) Yapının inşasının herhangi bir nedenle en az 6 ay süreyle devam etmemesi.
- (vi) Yapı denetim kuruluşunun o yapı için istihdam etmesi gereken denetim personelini en az bir ay süreyle eksik tutması.
- (vii) Yapı ruhsatının iptal edilmesi.
- (viii) Yapı denetim kuruluşunun o yapı nedeniyle yeni iş almaktan men cezası alması.
- (ix) Yapı denetim kuruluşunun izin belgesinin vize süresi dolduktan sonraki 30 takvim günü içinde vizesini yaptırmaması.
- (x) Yapı denetim kuruluşunun izin belgesinin Bakanlıkça geçici olarak geri alınması veya iptal edilmesi.
- (xi) Bakanlıkça yapı denetim kuruluşunun o yapı için görevlendirilmesinin kaldırılması.

Bu hallerin varlığı karşısında işbu sözleşme feshedilebilecektir.

b) Proje İnşaat Sözleşmesi

Şirket, 12675 metrekare yüzölçümlü 64768 ada 3 numaralı parseldeki arazi üzerinde fabrika binasının mimari, statik, elektrik ve mekanik yönlerden tasarımının yapılması ve ruhsatlarının alınmasına ilişkin anahtar teslim götürü bedel fiyat üzerinden Damla Tekin Mimarlık ve Danışmanlık Hizmetleri ("Damla Tekin") ile 12 Şubat 2021 tarihinde Proje İnşaat Sözleşmesi ("Proje İnşaat Sözleşmesi") akdetmiştir.

Proje İnşaat Sözleşmesi doğrultusunda fabrika binasının mimari, statik, elektrik, mekanik yönlerden tasarımlarının yapılması ve ruhsatının alınması 62.000 TL + KDV üzerinden akdedilmiştir.

Damla Tekin, Proje İnşaat Sözleşmesi kapsamında gereken tüm onay ve inşaat ruhsatının alınmasından, takibinden sorumlu olmakla birlikte tüm oda, ruhsat ve harçların Şirket tarafından ödeneceği taahhüt edilmiştir.

Proje İnşaat Sözleşmesi kapsamında Şirket, Damla Tekin'e %30 oranında avans ödemesi gerçekleştirecek olup kalan tutar ruhsatın alınmasından sonra sağlanacaktır. Damla Tekin alacaklarını herhangi bir üçüncü kişiye devir ve temlik edemeyecektir.

MAKİ
Evrim Ç.
139
İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İmar yönetmeliği ve ilgili idarenin yönetmeliği kapsamında gerçekleşecek olan gecikmelerden Damla Tekin sorumlu olmayacağı belirtilmiştir.

c) Proje Müellifliği Hizmet Sözleşmesi

Şirket yapılacak fabrikaya ilişkin statik projelerin mimari projeye uygun olarak yapılmasına ilişkin Levent Aksaray Müh. İnş. Tur. San. ve Tic. Ltd. Şti. ("Proje Müellefi") ile 10 Mayıs 2021 tarihinde bir proje müellifliği hizmet sözleşmesi akdetmiştir.

İşbu sözleşmenin süresi imzalandıktan sonra 30 takvim günü şeklindedir. Sözleşmede belirtilen hizmetleri kapsayan işlerin yapılması için toplam 50.000 (ellibin) TL ödenecektir. Bu ödeme %20 Avans ödemesi, ardından kalıp planlarının çizimi ile %30, iş tesliminde %40, kalan %10 ödeme ise metraj sonrası ödenecek şekilde düzenlenmiştir.

Proje Müellefi'nin hazırlayacağı proje yürürlükte bulunan kanun, plan, yönetmelik, Türk Standartları, çevre şartları, fen, sanat ve sağlık kurallarına ve ilgili tüm mevzuat hükümlerine uygun olacağını taahhüt etmektedirler.

İşbu sözleşmenin feshi durumunda sözleşme bedelinin %10'u tutarında ücret ödemeyi Şirket kabul etmiştir. Eğer projenin bir kısmı tamamlandıktan sonra işten vazgeçilirse sözleşmenin imza tarihinden fesih tarihine kadar olan süre için oranlama yapılacak olup bu oran %10'dan küçük olmayacaktır.

Tapu ve Kadastro vb. kurum harçlarını Şirket ödeyeceğini taahhüt etmiştir.

d) Hazır Beton Satış Sözleşmesi

Şirket, 7 Eylül 2021 tarihinde yeni yapılacak olan HAB OSB fabrika inşaatı için Yiğit Hazır Beton San ve Tic. Ltd. Şti ile hazır beton satış sözleşmesi akdetmiştir.

e) Kaba İnşaat İşi Sözleşmesi

Şirket, fabrika kaba inşaatı işi işçiliğine dair Rid Mimarlık Mühendislik Ltd Şti ("Rid Mimarlık") ile 21 Ağustos 2021 tarihinde kaba inşaat yapım sözleşmesi akdetmiştir. İşbu sözleşme uyarınca toplam 9.159,63 m³ beton 1.161,73 ton demir ve buna uygun kalıp yapılması taahhüt edilmektedir. İşin süresi yer teslimi yapıldığı tarihten itibaren 120 iş günü olarak belirlenmiştir.

Rid Mimarlık sözleşmenin imzalanması ile birlikte iş programına uygun şekilde işlerin yapılması için gerekli her türlü makine, araç ve yardımcı tesisleri hazırlamak, işçileri temin etmek taahhütleri altındadır. Çalıştırılacak işçilerin iş sözleşmelerini Şirket SGK'ya ibraz edecek olup sigorta primlerini esas işverenin bu işle ilgili açacağı dosya hesabına yatırma yükümlülüğü altındadır. Ödenmeyen işçi ücretleri ve SGK primleri her türlü yasal kesintilerin Rid Mimarlık iştiraklerinden kesileceğini kabul ve taahhüt etmiştir.

Harçların ve vergilerin Şirket tarafından karşılanacağı taahhüt edilmiştir.

D. Fabrika Kira Sözleşmesi

Kira sözleşmenin süresi 1 senedir, kiranın başlangıç tarihi 01 Ekim 2021 olarak belirtilmiştir.

Bir aylık kira bedeli 55.089,00 TL + KDV olup bir senelik kira bedeli 661.068,00 TL + KDV şeklindedir. Kira bedeli her ayın 10.gününe kadar peşin olarak ödenecektir.

Devir Hükümü: Kiracılar, kiraya verenin yazılı muvafakat olmaksızın kiralananın bir kısmını veya tamamını hissedarları olacakları şirketler dahil, üçüncü bir kişiye

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. To the right, there is a blue circular stamp with the text "MENKUL DEĞERLER A.Ş." and "140" in the center. The stamp also contains some smaller, less legible text.

devredemeyecek, alt kiraya veremeyecek, kiralananın tahsis amacını değiştirmeyecek ve hiçbir surette başkasına kullandırtamayacaktır.

Yenileme Hükümü: Kiracı, işbu sözleşme süresince veya sözleşmenin yenilerek devam etmesi hali oluşabilmektedir. Kiralanan tahliye edilmek istenirse bu istek dönem sonundan en az 1 ay önce kiraya verene yazılı olarak bildirilecektir.

Kira Bedeli: Kira bedeli olarak belirlenen 55.089,00 TL (elli beş bin seksen dokuz Türk Lirası) bedel nettir. Kira bedelinin zamanında ödenmemesi halinde, dönem sonuna kadar olan tüm kira bedelleri hiçbir ihtar veya ihbara gerek olmaksızın muaccel hale gelecektir. Temerrüde düşülen kira borcuna, herhangi bir ihtar veya ihbara gerek kalmaksızın, kararlaştırılan ödeme gününden itibaren aylık ticari avans faizi işletilecektir.

Kiracının kira ilişkisinden kaynaklanan bilumum borç ve sorumluluklardan (kira bedelleri, aidatlar, çevre temizlik vergisi, hor kullanım, hasar, haksız fiiller vb. tüm sorumluluklardan) ötürü, kiraya veren 3. kişiler veya kurumlar nezdinde bir ödeme veya harcama yapmak zorunda kalırsa kiracılar rücu edeceği ödemeler için ilgili ödeme ve harcamaların yapıldığı tarihlerinden itibaren aylık ticari avans faizi uygulanacaktır.

Sözleşmenin kendiliğinden yenilenmesi halinde, her yıl kira artışı TÜİK tarafından açıklanan On İki Aylık Ortalamalara Göre Belirlenen TEFE-ÜFE'nin on iki aylık ortalaması oranında yapılacaktır.

Tazminatlar: kiraya verenin muvafakati olmaksızın kiracı hiçbir onarım, tadilat veya yeni eklenti yapamaz. Eğer yaparsa yapılan harcamalar için kira bedelinden hiçbir kesinti yapamayacak, kiraya verenden hiçbir hak talep edemeyecektir. Bu konuda kiracı, harcamaları için kiraya verenden bir tazminat, değer artışı vs. isteyemez.

Kiralanda, giderilmesi kiraya verenin sorumluluğu kapsamında bulunan herhangi bir arıza veya hasar meydana gelirse, kiracı derhal durumu kiraya verene yazılı olarak ihbara mecburdur. Böyle bir yapımadan, kendiliğinden yapacağı harcamalardan kiraya veren sorumlu tutulamayacaktır.

Fesih Nedenleri: Stopaj, damga vergisi, elektrik, su, doğalgaz giderleri, çevre temizlik vergisi, genel giderler, suyu ısınması, temizlenmesi gibi nedenlerle doğacak tüm giderleri ödeme sorumluluğu kiracıya aittir. İlgili ödemelerin gecikmesi, ilgili kişi ve kurumlara yapılmaması sözleşmeye aykırılık nedeniyle tahliye sebebi oluşturacaktır.

Kiracı, site yöneticiliğine, komşulara karşı Kat Mülkiyeti Hukuku ve diğer ilgili mevzuattan kaynaklanan ödev ve sorumluluklardan aynen uyacaktır, aksi halde sözleşmeye aykırılık oluşturacaktır.

E. Gersan Depo Kira Sözleşmesi

Şirket "Kiracı" sıfatıyla, kiraya veren Çınaray Grup Bayrak Reklamcılık Matbaacılık İnşaat Tekstil Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ("Çınaray Grup") ile Gersan Sanayi Sitesi Batı Mahallesi Tahsin Kahraman Caddesi No:40 Batıkent Yenimahalle/Ankara Mevkiinde bulunan boş dükkân taşınmazını kiralamak üzere kira sözleşmesi ("Gersan Depo Kira Sözleşmesi") akdetmiştir. Kiralanan taşınmaz ile birlikte teslim edilen demirbaşların da kirası sözleşme kapsamında düzenlenmiştir.

Gersan Depo Kira Sözleşmesi'nin önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Süre: Gersan Depo Kira Sözleşmesi'nin süresi 1 Ekim 2021 tarihinden itibaren 1 (bir) yıl olarak düzenlenmiştir. Kira Sözleşmesi'nin bitiş tarihi 1 Ekim 2026 olarak belirtilmiştir. Şirket kira süresinin bitiminden 1 ay önceden kiranın yenilenmeyeceğini ihtar etmediği

Sözleşmeleri”) akdetmektedir. Döner kesme ekipmanları ihraç malı olup yalnızca Ceylan GmbH firmasına teslim edilmektedir.

a) GKS Satış Sözleşmeleri

GKS Satış Sözleşmeleri matbu olup Şirket; üretmiş, ithal etmiş veya satın alma yoluyla edinmiş olduğu geçiş kontrol ürünlerini, talep edilen miktarda, kriterlerde ve kalitede müşterilerine satmayı taahhüt etmektedir. Şirket tarafından ürünler için yapılan fiyat teklifleri bağlayıcı değildir, fiyat teklifinin ve siparişin kabulü, Şirket'in yazılı sipariş onayı ile bağlayıcı hale gelmektedir.

GKS Satış Sözleşmeleri ile müşteriler için maksimum cari hesap risk limiti ve cari hesap tanımlaması yapılmış olup satışlar bu çerçevede gerçekleştirilmektedir.

Şirket geçiş kontrol sistemi ürünleri olarak turnike ve bariyer ve otopark sistemleri, kart okuyucu sistemleri ve aksesuarları, parmak izi ve yüz tanıma sistemleri ve kamera, yangın ve hırsız alarm sistemleri; döner sektörü ürünleri olarak döner ocağı, et çevirme motoru ve motorlu döner kesme makinası üretmektedir.

Ürünlerin teslimi genel olarak “İşletmede Teslim” (*Ex-Works*) şeklindedir. Ürünlerin Şirket tesisinden çıkışı ile sorumluluk müşteriye geçmektedir. Nadiren bazı projelerde karşılıklı anlaşmaya bağlı olarak nakliyenin Şirket tarafından yapıldığı durumlar da söz konusu olabilmektedir. Satış Sözleşmeleri uyarınca ürünlerin teslimi için gerekli prosedürlerin yürütülmesi, ürünlerin teslimi için gerekli lojistik hizmetlerinin sağlanması ve ürünlerin teslimine ilişkin tüm gider, harç, vergi masraf, sigorta vb. harcamalardan müşteri sorumludur. Ek olarak müşteri erken teslimatı kabul etmektedir. Şirket'in geç teslimatına ilişkin TBK'nın ilgili hükümleri uygulanacaktır. Ticari malların büyük bir kısmı (%90) İstanbul Şube de geri kalan kısmı ise Gersan Şube'de depolanmıştır. Siparişe göre sevkiyat bu şubelerden yapılmaktadır. Mamul kısmı ise Fabrika merkezinde olup yoğun olarak sipariş durumuna göre üretim yapmaktadır. Az miktardaki stok fabrika alanında tutulmaktadır.

GKS Satış Sözleşmeleri'ne ilişkin önemli hükümlere aşağıda yer verilmiştir:

Ödeme: Sözleşmeler uyarınca fatura tarihini takip eden ayın ilk 10 (on) gününde faturaya göre Şirket'in tahsilat biriminin kontrolünde belirlenmiş limitler dahilinde ve / veya onaylanmış çek ve/veya kredi kartı ve/veya nakit/havale şeklinde tahsilat yapılmaktadır. Belirlenmiş olan teminatın üstünde yapılacak olan alımlarda teminat rakamının üstündeki rakamlar mal tesliminden önce tahsil edilmektedir. Tahsilata ilişkin gecikmeler yine tahsilat birimi tarafından takip edilmektedir.

Süre: Sözleşmeler 10 (on) yıl süreli olup Şirket tarafından feshedilmediği sürece aynı süre ile yenilenmiş olacaktır. Müşterinin sözleşmeyi feshedilmesi için bu isteğini yazılı olarak Şirket'e bildirmesi ve Şirket'e hiçbir borcu bulunmaması gerekmektedir.

Teminat: Şirket, her GKS Satış Sözleşmesi'nde ayrı ayrı belirtilen Cari Hesap Risk Limiti bedelinin en az %100'ü oranında müşterilerinden kesin banka teminat mektubu almaktadır. Müşterilerin teminat mektuplarını verememesi ya da %100'den daha az bir oranda vermesi

143

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

durumunda Cari Hesap Risk Limiti bedelinin %50 fazlası oranında düzenlenen ve işbu cari hesaba müşteri şirketin ortaklarından birinin de müştereken ve müteselsilen kefil olduğu çek/senedi Şirket teslim almaktadır. İşbu senetler üçüncü kişilere devrilememektedirler.

Fesih: Sözleşme, Türk Borçlar Kanunu iki tarafa borç yükleyen sözleşmelerde fesih hükümleri uyarınca ve/veya Sözleşmede geçersizliği veya hukuka aykırılığı tespit edilen madde veya hükmün, taraflardan birinin yükümlülüklerinde veya haklarında esaslı oranda değişiklik yaratması durumunda zarar gören tarafın talebiyle feshedilebilmektedir.

Şirket tek ihraç ürünü olan döner ocaklarını yalnızca Ceylan Gmbh firmasına satmamaktadır ve yazılı sözleşmesi bulunmamaktadır ve en yüksek miktarda açık alacağı olan şirket de Ceylan Gmbh'dir.

b) Hassas Döküm Satış Sözleşmeleri

Bu sözleşmeler de matbu olup Şirket'in üretmiş, ithal etmiş veya satın alma yoluyla edinmiş olduğu hassas döküm ürünlerini Hassas Döküm Satış Sözleşmesi'nde talep edilen miktarın %10 fazlası veya eksisi miktarda, kriterde ve kalitede satmayı taahhüt etmektedir. Şirket tarafından ürünler için yapılan fiyat teklifleri bağlayıcı değildir, fiyat teklifinin ve siparişin kabulü, Şirket'in yazılı sipariş onayı ile bağlayıcı hale gelmektedir.

Şirket'in hassas döküm ürünleri elektro erozyon tezgâhı ile implant parçaları dökümüdür.

Sözleşmeler ile müşteriler için maksimum Cari Hesap Risk Limiti tanımlaması yapılmış olup satışlar bu çerçevede gerçekleştirilmektedir.

Ürünlerin teslimi Makine Kimya Endüstrisi AŞ hariç Şirket'in en büyük 10 müşterisi olarak "İşletmede Teslim" (Ex-Works) şeklindedir. Ürünlerin Şirket tesisinden çıkışı ile sorumluluk müşteriye geçmektedir. Ürünler sipariş miktarına ulaştığında hemen sevki yapılmaktadır. Nakliye müşterilerin gönderdikleri araçlar ile ücreti müşteriye ait olmak üzere Şirket'in ayarlamış olduğu bir kargo firmasıyla yapılmaktadır. Üretilen mamuller, sipariş miktarına ulaşınca kadar üretim sahasında geçici beklemektedir. Sipariş miktarına ulaşınca sevki hemen yapılmaktadır. Üretilen mamuller müşteriye has oldukları için stoklu çalışılmamakta, bu bağlamda herhangi farklı bir yerde de depolama da yapılmamaktadır. Ek olarak müşteri erken teslimatı kabul etmektedir. Şirket'in geç teslimatına ilişkin TBK'nın ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Hassas Döküm Satış Sözleşmeleri'ne ilişkin önemli hükümlere aşağıda yer verilmiştir:

Ödeme: Ödemeler mal tesliminden önce hesaba havale edilmek suretiyle ya da mal tesliminde vadeli çek ile yapılmaktadır ve sipariş tutarının %50'si (yüzde ellisi) Şirket tarafından sipariş avansı olarak alınmaktadır. Tahsilat genel olarak sipariş onayında anlaşıldığı şekilde yapılmaktadır. Tahsilatta gecikme olursa havale ya da çek gelmeden özel bir durum olmadıkça malı gönderilmemektedir.

Süre: Sözleşmeler 10 (on) yıl süreli olup Şirket tarafından feshedilmediği sürece aynı süre ile yenilenmiş olacaktır. Müşterinin sözleşmeyi feshedilmesi için bu isteğini yazılı olarak Şirket'e bildirmesi ve Şirket'e hiçbir borcu bulunmaması gerekmektedir.

Handwritten signatures and stamps in blue ink. The stamps include "144" and "SERMAYE" and "ORTAKLIĞI".

Handwritten signature and stamp in blue ink. The stamp includes "MENKUL DEĞERLER A.Ş." and "HAKKATIRIM".

Teminat: Müşteri sipariş bedelinin %50'si (yüzde ellisi) tutarında kesin banka teminat mektubu vermeyi taahhüt etmektedir. Müşterilerin teminat mektuplarını verememesi ya da %50'den (yüzde elliden) daha az bir oranda vermesi durumunda sipariş bedelinin %50 (yüzde elli) fazlası oranında düzenlenen ve işbu cari hesaba müşteri şirketin ortaklarından birinin de müştereken ve müteselsilen kefil olduğu çek/senedi Şirket teslim almaktadır. İşbu senetler üçüncü kişilere devrilememektedirler. Müşteri teminat şartlarını yerine getirmediği müddetçe Şirket sözleşmeden kaynaklanan sorumluluklarını yerine getirmeme hakkını saklı tutmaktadır.

Garanti: Şirket müşteri tarafından hatalı bulunan ve reddedilen parçaları yenileri ile değiştirmektedir. Şirket hatalı ürünler için inceleme yapmaktadır. Reddedilen ürünler için ise müşteriden kusuru açıklayan yazılı bir açıklama alır ve müşteriden kaynaklanan hatalardan ötürü problem garanti kapsamında değerlendirilmemektedir.

Fesih: Sözleşme, TBK'nın iki tarafa borç yükleyen sözleşmelerde fesih hükümleri uyarınca ve/veya Sözleşmede geçersizliği veya hukuka aykırılığı tespit edilen madde veya hükmün, taraflardan birinin yükümlülüklerinde veya haklarında esaslı oranda değişiklik yaratması durumunda zarar gören tarafın talebiyle feshedilebilmektedir.

Şirket yalnızca Andremed Grup Sağlık Hizmetleri Medikal İnş. San. Tic. Ltd. Şti. ile uzun süreli bir yazılı sözleşme yapmış olup diğer müşterilerine yapmış olduğu satışların tamamının sipariş ve teklif usulüyle yapmaktadır, yazılı ve uzun süreli sözleşmeleri bulunmamaktadır.

H. Hammadde Tedarik Süreci

Şirket, Geçiş Kontrol Sistemi üretim faaliyetlerinde hammadde olarak kullanmak üzere çelik levha ve borular, bariyer ve turnike motorları, kontrol kartları, damper, bağlantı elemanları, kablo grubu, çelik dışı malzemeler, elektronik kart ve malzemeleri teminini tedarikçilerden sağlamaktadır.

Şirket'in tedarik ettiği diğer hammaddeler ise DKP & paslanmaz hurdalar, mullit, kollaidal silika, ASTM külçe, mum, seramik çubuklar ve zirkon kumudur.

Şirket'in en fazla hammadde tedarik ettiği başlıca şirketler: Remelt Sources Inc., Sarıtaş Çelik Sanayi ve Ticaret AŞ., Uçar Endüstriyel Otomasyon-Nurettin Uçar, Ceylan Gmbh ve 3M Company olarak sayılabilecektir.

Şirket tedarik etmekte olduğu hammadde ve ticari ürünleri sipariş ve teklif usulüyle yapmaktadır, yazılı ve uzun süreli sözleşmeleri bulunmamaktadır.

I. Hammadde Dışındaki Tedarik Sözleşmeleri

Şirket faaliyetleri kapsamında dedektör, sabit disk, kamera, kart yazıcı, rak kabin, elektrik düğme ve açma kapama anahtarları, turnike, yangın alarmı, elektrik, su, doğalgaz hizmetleri, nakliye, kargo, bilgisayar sistemleri ve entegrasyon, hassas döküm hizmet alımı, denetim, çevre danışmanlığı ve genel danışmanlık gibi hizmetlerin sağlanmasına ilişkin olarak yüklenicilerden bedel karşılığı hizmet aldığı sözleşmeler akdetmiştir.

The image shows a handwritten signature in blue ink over a blue circular stamp. The stamp contains text in Turkish, including "MÜHÜR" and "T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI".

The image shows a handwritten signature in blue ink over a blue circular stamp. The stamp contains text in Turkish, including "MÜHÜR" and "T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI".

The image shows a handwritten signature in blue ink over a blue circular stamp. The stamp contains text in Turkish, including "MÜHÜR" and "T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI".

Şirket'in en çok ticari mal ve hizmet tedarik ettiği firmalar ile akdetmiş olduğu herhangi bir yazılı tedarik sözleşmesi bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Eylül 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek-3'te yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

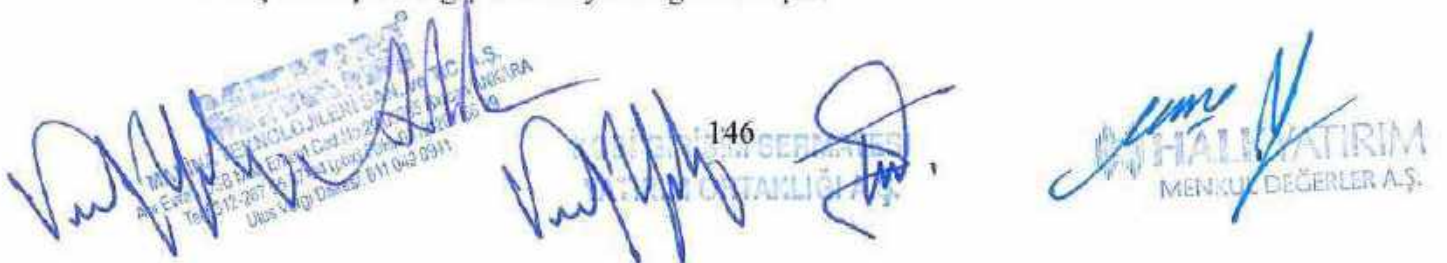
Hesap Dönemleri	Ticaret Unvanı	Sorumlu Denetçi	Görüş
01.01.2021 - 30.09.2021	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Fatma Zehra KOŞ	Olumlu
01.01.2020 - 31.12.2020	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Fatma Zehra KOŞ	Sınırlı Olumlu
01.01.2019 - 31.12.2019	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Fatma Zehra KOŞ	Sınırlı Olumlu
01.01.2018 - 31.12.2018	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Fatma Zehra KOŞ	Sınırlı Olumlu

31 Aralık 2020, 2019, 2018 ve 30 Eylül 2021 hesap dönemlerinin bağımsız denetimleri Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 30 Eylül 2021 hesap dönemi için olumlu görüş verilmiş olup, 31 Aralık 2020, 2019, 2018 hesap dönemleri içinse sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı:

Şirket'in özel amaçlı denetim sözleşmesi 30 Haziran 2021 tarihinde rapor döneminden sonra gerçekleştiğinden 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde Grup'un stok sayımlarına iştirak edilememiştir. Bu nedenle 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 17.801.299 TL, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 12.449.302 TL ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 12.268.272 TL tutarında stok kalemlerine bağımsız denetçi gördüğü oluşturulamamıştır.

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu ortak baş denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.



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

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Senelik karın ortaklara dağıtılma tarihi ve şekli, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu'nun teklifi ile Genel Kurulca tespit edilir. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen koşullara uygun olarak kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

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

Son 12 Ay İçerisinde İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Makim Makine Teknolojileri San. Ve Tic. A.Ş.	Astral Müh. İmalat San. Tic. A.Ş.-Cosmos Mak. San. Ve Tic. Ltd. Şti.	24.02.2020 Ankara Batı 1. Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/80 E.	Tapu İptal ve Tescil	1.069.459,92 TL	06.04.2021 tarihli duruşmada davalının aciz halinde olmaması gerekçesiyle istinaf kanun yolu açık olmak üzere davanın reddine karar verilmiştir. Dosya, Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 16. Hukuk Dairesi'nin 2021/1527 esas sayılı dosyasında istinaf incelemesindedir.
Makim Makine Teknolojileri San. Ve Tic. A.Ş.	Hasımsız	14.04.2021 Ankara Batı Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/304 E.	Zayı Nedeniyle Çek İptali Talebi	4.750,00 TL	QNB Finansbank A.Ş. Batı Ataşehir Şubesi'nin 03699663 seri no'lu, keşidecisi Vizyontech Elektr. San. Tic. Ltd. Şti. olan 21.07.2021 keşide tarihli 4.750,00 TL bedelli çekin Makim Makine Teknolojileri San. Ve Tic. A.Ş.'nin İstanbul şubesinden Ankara şubesine


Makim Makine Teknolojileri San. Ve Tic. A.Ş.
Ataşehir Çarşı 18. Blok Kat: 11 (Eski) Kat: 11
TEFOS 12:267 54 61 84 (Gözetim) 12:267 54 61 84
Ulus Vergi Dairesi: 07/1531334


KİŞİLERİN SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.Ş.


MÜHÜRLEME
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hüseyin Bal	Makim Makine Teknolojileri San. Ve Tic. A.Ş.	İcra Takibi	17.11.2021 - Ankara 6. İcra Müdürlüğü 2021/15689 E.	266.527,17 TL	Meslek hastalığı nedeniyle uğranılan maddi zararların tazmini talepli, Ankara Batı 3. İş Mahkemesi 2019/556 E. sayılı dosyasından verilen karar davacı tarafından takibe konulmuş olup icra dosyasına sunulan teminat mektubu ile takibin durdurulmasına karar verilmiştir.
-------------	--	-------------	--	---------------	---

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	21.280.000	100	1	21.280.000	38,00
					TOPLAM	21.280.000	38,00

Halka arzda mevcut ortak KOBİ A.Ş.'nin sahip olduğu 21.280.000 TL nominal değerli paylar satışa sunulacaktır. İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN (Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırım yapılmayacaktır.





c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

24.4 Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

TTK'nın 507. Maddesi, SPKn'nin 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

- **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19 ve Kar Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kâr payı alma hakkı elde eder.
- **Zaman Aşımı:** Kar Payı Tebliği Seri II-19.1 uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazine İntikali Hakkında Kanun"un zamanaşımını düzenleyen hükümleri 20 Haziran 2019 tarih ve 30807 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 10 Mart 2019 tarihli 2018/136 E. 2019/21 K. sayılı Anayasa Mahkemesi Kararı ile iptal edilmiştir.
- **Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are also blue ink stamps from various companies, including "MENKUL DEĞERLER A.Ş." and "MENKUL DEĞERLER A.Ş." with some illegible text. A small number "151" is visible in the center.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPKn'nin 24. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, II -27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

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

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507)

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. Esas Sözleşme'nin 21. Maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 Pay Tebliği)

TTK'nın 462. maddesi uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoaya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn'nin 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

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

TTK'nın 461. maddesi uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi uyarınca yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi







SERMAYE PİYASASI KURULU
MÜHÜRÜ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

arttırma; imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etme; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısıtlama hususlarında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)

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 pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 13. maddesi uyarınca genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar Şirket'in internet sitesinde ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulur.

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

SPKn'nin 30. maddesi ve TTK'nın 434. maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip de olsa en az bir oy hakkını haizdir.

Esas Sözleşme'nin 13. maddesi uyarınca Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu payın 5 oy hakkı, her bir (B) grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Oy kullanmada Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

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

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir. Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

Yönetim Kurulu'nun 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 Şirket 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 denetim

153

ANONİM ŞİRKETİ
SERMAYE PİYASASI
ORTAKLIĞI A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

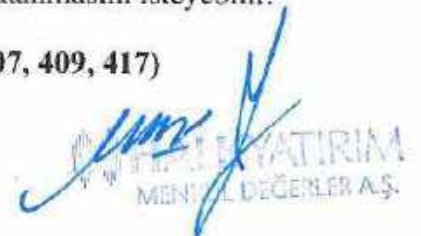
Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescil tarihinden itibaren 4 yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile Genel Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

154



TTK'nın 407. maddesi uyarınca; pay sahipleri Şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar. TTK'nın 409. maddesi uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Şirket Esas Sözleşme'sinin 13. maddesi uyarınca Genel Kurul Şirket merkezinde ya da Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. TTK'nın 417. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn'nin 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır. SPKn'nin 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Halka arzda mevcut ortak KOBİ A.Ş.'nin sahip olduğu 21.280.000 TL nominal değerli paylar satışa sunulacaktır.

Payların ihracına ilişkin Makim Makine Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Kararı

21.01.2022 tarih ve 001 numaralı karar:

Şirketimiz ortağı KOBİ A.Ş. tarafından alınan 20.01.2022 tarih ve 225-B sayılı yönetim kurulu kararı ile, KOBİ A.Ş. aktifinde bulunan beheri 1 TL (BirTürkLirası) nominal bedelli 21.280.000 adet (B) grubu paylarının tamamı olan 21.280.000,- TL (YirmiBirMilyonİkiYüzSeksenBinTürkLirası) nominal tutarlı 21.280.000 (YirmiBirMilyonİkiYüzSeksenBin) adet payının ortak pay satışı suretiyle halka arz edilmesine ilişkin kararın uygun görülmesine, toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Payların ihracına ilişkin KOBİ A.Ş. Yönetim Kurulu Kararı

20.01.2022 tarih ve 225-B numaralı karar:

Makim Makine Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Makim") Şirketimiz aktifinde bulunan beheri 1-TL (BirTürkLirası) nominal bedelli 21.280.000 adet (B) grubu paylarının tamamı olan 21.280.000-TL (YirmiBirMilyonİkiYüzSeksenBinTürkLirası) nominal tutarlı 21.280.000 (YirmiBirMilyonİkiYüzSeksenBin) adetlik payının tamamının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğ ve

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için BİAŞ'ın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında BİAŞ'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin BİAŞ'ın görüşüne işbu İzahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek duyulmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 21.280.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %38 olacaktır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2022 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

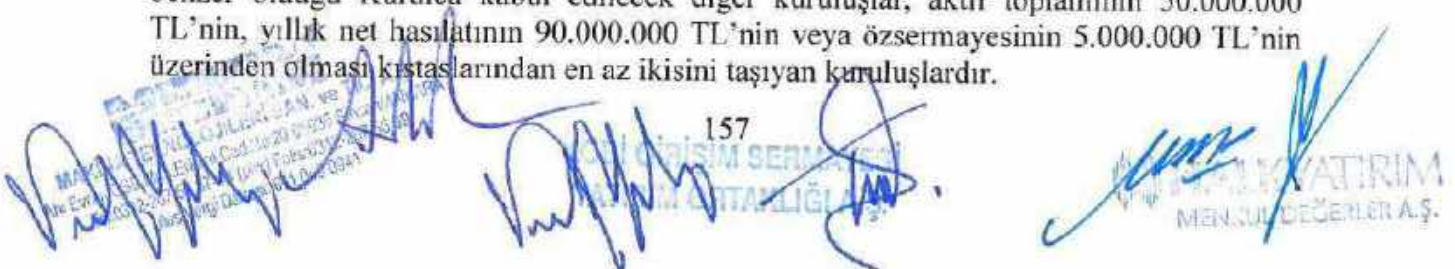
Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan talep, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" vasıtasıyla toplanacaktır.

Makim paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanlar ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt içi kurumsal yatırımcılar, Merkezi Türkiye'de bulunan; Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamu Kurum ve Kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL'nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL'nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinden olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.



pay bedelini, konsorsiyum üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin Konsorsiyum Liderince üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin Konsorsiyum Liderince üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım Şekli

Toplanan teklifler Konsorsiyum Lideri tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtımcıya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Konsorsiyum Lideri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

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

Tüm yatırımcılar İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Her bir tahsis grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Halka arz süresince talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda detayı verilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve / veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Bunun yanı sıra "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" yönteminde birden fazla kıymet teminata alınabilir. Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.


Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talep toplanmayacaktır.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışıta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)




MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teminata Alınacak Kıymet	Alınacak Teminat Katsayısı	Teminata Alınacak 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
Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	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
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (küsurlü döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsurlü döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	%95	Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	%90	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	%50	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	%85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı

Hisse Senedi Yoğun Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BIST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozduurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozduurulacaktır.

- Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve / veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden resen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri resen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12:00'a kadar talepte buldukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

163

ANONİM SERMAYE
KURUMU
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'a kadar ödeyebilirler. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Konsorium Lideri talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Satışı gerçekleştirilen pay bedelleri Konsorium Üyeleri tarafından, dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Türkiye Halk Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde açılan TR97 0001 2001 6900 0010 1000 19 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorium Lideri ve Konsorium Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, İnternet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Halk Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorium üyeleri (konsorium lideri aynı zamanda konsorium üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, Türkiye Halk Bankası A.Ş. 444 4255 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader uygulamaları

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[Güncellenecektir.]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
[Güncellenecektir.]	

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

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

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

- a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Halk Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhal sona erdirip halka arz durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir.
 - i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Halk Yatırım'ın Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
 - ii. Halka arzı olumsuz şekilde etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin meydana gelmesi,
 - iii. Halk Yatırım, Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve / veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması vb. nedeni ile yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
 - iv. Şirket, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket ve / veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri aleyhine payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair takip başlatılması,

- b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Halk Yatırım, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir.

- i. Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Lideri ve Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında uzlaşmaya varılamaması,
- ii. Halka Arz süresi içinde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,
- c) Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte satılması planlanan payların satışının sonuçlandırılmaması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Lideri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi fesh edilerek halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

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





25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için Şirket'in 01 Haziran 2021 tarih ve 2021/005 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.makim.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Halk Yatırım'ın internet sitesinde (www.halkyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 (yüzde beş) ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi / kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Adı- Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Tacettin İleri	Yönetim Kurulu Başkanı	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret
Süleyman Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret
Ahmet Gönüllü	Yönetim Kurulu Üyesi	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret
Necati Özen	Mali İşler ve Muhasebe	Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret
Müjda Keçeci	Yönetim Kurulu Başkanı	KOBİ A.Ş.
Süleyman Yılmaz	Genel Müdür	KOBİ A.Ş.
Mesut Faik Duman	Mali ve İdari İşler Müdürü	KOBİ A.Ş.
Güniz Ünal	Yatırım ve İştirakler Müdür	KOBİ A.Ş.
Gizem Şener	Yatırım Uzmanı	KOBİ A.Ş.
Bülent Sezgin	Genel Müdür	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Mutlu	Genel Müdür Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Amirler Cad. No: 167
Etiler / Beşiktaş / İstanbul

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Amirler Cad. No: 167
Etiler / Beşiktaş / İstanbul

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Amirler Cad. No: 167
Etiler / Beşiktaş / İstanbul

Zafer Mustafaoğlu	Müdür	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Menevşe Özdemir Dilidüzgün	Müdür	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Selahaddin Bilal Özgür	Uzman	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İrem Sayan	Uzman Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fatma Zehra Koş	Sorumlu Denetçi	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.
Mithat Özgün Özok	Kurucu Ortak	Özok Hukuk Bürosu
Zeynep Yavuz	Ortak Avukat	Özok Hukuk Bürosu
Şule Akcan	Ortak Avukat	Özok Hukuk Bürosu
Aşkın Karaduman	Ortak Avukat	Özok Hukuk Bürosu
İpek Batum	Avukat	Özok Hukuk Bürosu
Caner Yeşil	Avukat	Özok Hukuk Bürosu
Kadriye Özkan	Avukat	Özok Hukuk Bürosu
Berkay Aydın	Avukat	Özok Hukuk Bürosu
Asuman İşcan	Kıdemli Avukat	Özok Hukuk Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun (yüzde onunun) yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkırdaki yer alan asgari tahsisat oranlarını 0'a (sıfıra) kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 21.280.000 TL (YirmiBirMilyonİkiYüzSeksekBinTürk Lirası) nominal değerli payların;

[Güncellenecektir.]

- adedi (%.....) Yurt içi Bireysel Yatırımcılara
- adedi (%.....) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- adedi (%.....) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 (yüzde beş) ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arzın tamamlanması, bu payların borsada işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi, borsa mevzuatına ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Halk Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak Halk Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Halk Yatırım, fiyat istikrarı

Halka arz sonrasında Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
KOBİ A.Ş.	21.280.000	38,0000	-	-
Ahmet Gönüllü	17.344.444	30,9722	17.344.444	30,9722
Tacettin İleri	17.344.444	30,9722	17.344.444	30,9722
Ömer Etka Hatip	31.112	0,0556	31.112	0,0556
Halka Açık Kısım	-	-	21.280.00	38,0000
TOPLAM	56.000.000	100,0000	56.000.000	100,0000

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı 07/02/2022 tarihli ve 003 sayılı yönetim kurulu kararına dayanarak, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün süreyle; bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olduğu şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri (borsa üzerinden ya da borsa dışında) halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan satmayacağını, satma taahhüdünde bulunmayacağını, devretmeyeceğini, rehinletmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan tasarrufta bulunmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere yukarıda sayılan işlemler sonucu dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmektedir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket pay sahipleri Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü tarafından Şirket'in halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle maliki oldukları Şirket paylarının hiçbir şekilde borsada satılmayacağı, devredilmeyeceği, rehinletilmeyeceği veya bu paylar üzerinde aynı haklara ilişkin sair surette tasarrufta bulunulmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağı, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağı ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağı ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceği taahhüt edilmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Pay Tebliği'nin 8. maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca, İhraççı'nın pay sahipleri Tacettin İleri ve Ahmet Gönüllü tarafından, maliki oldukları Şirket paylarını,

MARIN
MARIN MENKUL DEĞERLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Nispetiye Etiler Cad. No: 20/06335 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0312-267 06 67-64 (00K) Faks: 0312-267 06 99
Müş. Veri. Dairesi: 611 043 04

175

MARIN
MARIN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağı, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı ve belirtilen süre içinde söz konusu payları kısmen veya tamamen Tebliğ'in 8. maddesi hükmüne uygun olarak satıldığı veya devredildiği takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağına alıcılara bildirileceği taahhüt edilmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

[Güncellenecektir.]

Halka arz eden pay sahibi, halka arzdan TL brüt gelir elde edecektir. Halka arzın mevcut ortak KOBİ A.Ş.'nin sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul Ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Eden Ortak tarafından karşılanacaktır. Şirketin sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul Ücreti ve Diğer Giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise TL olması beklenmektedir.

Maliyet	Karşılaman Taraf	TL Tutar
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	Şirket	56.000
SPK Kurul Ücreti* (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinden Sonra Netleştirilecektir.
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (18.000 TL + BMV)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	25.725
MKK Üyelik Ücret, (Sermaye Üzerinden %0,1 +BMV; min 4.145 TL, maksimum 103.592 TL)	Şirket	56.000
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	Şirket	182.900
Reklam, Medya, Satın Alma, Matbaa, Kargo, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	750.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinden

		Sonra Netleştirilecektir.
Hukuki Danışmanlık (Vergi Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	280.250
Diğer	Şirket	
Toplam Maliyet		
Pay Başına Maliyet		

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

Şirket ortaklarından KOBİ A.Ş., SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" tebliğine tabi bir girişim sermayesi şirkettir. Kuruluş misyonu gelecek vadede yenilikçi KOBİ'lere belirli bir süreliğine yatırım yaparak hedefe ulaşıldıktan sonra ortaklıktan ayrılmaktır. Bu misyon çerçevesinde şirket ile ortaklığının 14. yılını dolduran KOBİ A.Ş., Şirket'e yatırım yaparken belirlenmiş olduğu hedef ve büyüklüğe ulaşılmış olması nedeniyle, paylarını halka arz ederek yatırımdan çıkmayı hedeflemektedir.

KOBİ A.Ş., 2007 yılında Şirket'e 2 milyon Dolar karşılığı 2.778.800 TL yatırım yaparak, şirketin %38 hissesini satın almıştır. Ortaklık sonrasında karlılığın artırılması amacıyla; faaliyet kollarından biri olan elektroerozyon tezgahı imalatı düşük karlılık nedeniyle kapatılmıştır. Yüksek talebi ve karlılığı olan Hassas Döküm bölümünün kapasitesi artırılarak modernize edilmiştir. Geçiş Kontrol Sistemleri bölümünde ise imalatın yanısıra tamamlayıcı ürünlerin de ticareti yapılarak bir sektör market şeklinde faaliyet göstermeye başlamıştır. Ortaklık öncesinde net satışları yaklaşık 4 milyon TL olan şirket, 09/2021 itibari ile 94 milyon TL satış hacmine ulaşmıştır.

Halka arz, herhangi bir bedelli veya bedelsiz sermaye artışı yapılmadan ve mevcut ortakların rüçhan haklarında kısıtlamaya gidilmeden doğrudan ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecektir. Bu bağlamda KOBİ A.Ş.'nin sahip olduğu %38'lik ortaklık payına karşılık gelen 21.280.000 adet hissenin tamamı halka arz edilecektir. Bu halka arz neticesinde şirkete herhangi bir nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelir KOBİ A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

Gerçekleştirilecek halka arz işleminin sadece mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu nedenle mevcut ortakların paylarında bir sulanma etkisi görülmeyecektir.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Yoktur.

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

Yoktur.

MERKUL
MAMULAT VE HİZMETLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
ANKARA
Tic. Sic. No: 275675
Mers. No: 08170012750000000000
E-posta: info@merkul.com.tr
Web: www.merkul.com.tr
Tic. Sic. No: 275675
Mers. No: 08170012750000000000
E-posta: info@merkul.com.tr
Web: www.merkul.com.tr

MERKUL
MAMULAT VE HİZMETLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
ANKARA
Tic. Sic. No: 275675
Mers. No: 08170012750000000000
E-posta: info@merkul.com.tr
Web: www.merkul.com.tr

MERKUL
MAMULAT VE HİZMETLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
ANKARA
Tic. Sic. No: 275675
Mers. No: 08170012750000000000
E-posta: info@merkul.com.tr
Web: www.merkul.com.tr

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya ve Halka Arz Eden'e danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık hizmetleri
Özok Hukuk Bürosu	Hukuki danışmanlık hizmetleri
Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız denetim hizmetleri

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

Bağımsız Denetime İlişkin Bilgiler:

Şirketin mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.

Adresi: Ceyhun Atıf Kansu Caddesi Beycanoğlu İş Merkezi No:102 Daire:7-8 06520 Balgat, Ankara

Telefon: +90 (312) 473 57 57

Faks: +90 (312) 473 95 96

Sorumlu Baş Denetçi: Fatma Zehra KOŞ

1 Ocak - 31 Aralık 2020, 2019, 2018 Hesap Dönemleri Bağımsız Denetçi Görüşü:

Makim Makina Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020, 2019, 2018 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" paragrafında belirtilen hususun muhtemel etlileri hariç olmak üzere Şirket'in 31 Aralık 2020, 2019, 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle doğru ve gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı:

Şirket'in özel amaçlı denetim sözleşmesi 30 Haziran 2021 tarihinde rapor döneminden sonra gerçekleştiğinden 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde Grup'un stok sayımlarına iştirak edilememiştir. Bu nedenle 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 17.801.299 TL, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 12.449.302 TL ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 12.268.272 TL tutarında stok kalemlerine bağımsız denetçi görüşü oluşturulamamıştır.

1 Ocak - 30 Eylül 2021 Hesap Dönemi Bağımsız Denetçi Görüşü:

Makim Makine Teknolojileri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve

diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tabloları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı:

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGG tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Hukukçu Raporuna İlişkin Bilgiler

İzahname'nin ekinde sunulan hukukçu raporu Özok Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: BJK Plaza Süleyman Seba Caddesi No: 48/A-73 34357 Beşiktaş, İstanbul

Telefon: +90 (212) 703 80 00

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görece payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve

iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat amacıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilen Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul’da clden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

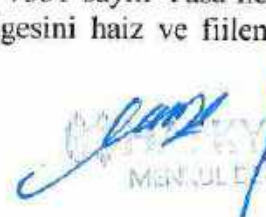
Gelir Dilimleri	Gelir Vergisi Oranı
32.000 TL’ye kadar	%15
70.000 TL’nin 32.000 TL’si için 4.800 TL, fazlası	%20
170.000 TL’nin 70.000 TL’si için 12.400 TL, fazlası	%27
880.000 TL’nin 170.000 TL’si için 39.400 TL, fazlası	%35
880.000 TL’den fazlasının 880.000 TL’si için 287.900 TL, fazlası	%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK’nın 32. Maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK’nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen


MAKINA TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahı Ertekin OSMANLI Etküni Cad. No: 20/08335 SİĞİRCIYAKKARA
10312-2617 56 87-99 10001 Faks: 0312 2617 56 99
Ulus Vergi Dairesi: 6110402004

180


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Üretim faaliyetiyle iştibal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Hakkında Kanun ile KVK’da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası’nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring 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 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

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 kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler 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 demenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul’da 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 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), Borsa İstanbul’da


MÜHÜR
KRMLR
181
MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI PAYLARI HARIÇ
MÜHÜR
MENKUL KIYMETLER A.ř.

ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0;
ve

- (ii) numaralı alt kırılda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak 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; sabit getirili menkul kıymetler,

- değişken getirili menkul kıymetler;
- diğer sermaye piyasası araçları ve
- 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 Borsa İstanbul'da 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 Türk Lirası 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, Borsa İstanbul'da 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 hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye 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 Kanuna 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 aynı ayın 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 BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı 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;

- Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini,
- 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.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

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

184

MUKİM TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Abi Evleri OSB Mah. Ordu Cad. No: 1935 Sincan ANKARA
Tel: 0312-261 66 17-54 1002 FAKS: 0312-261 56 95
Ulus Vergi Dairesi, 611 049 0541

KOLLEJİSİM GERMENİSİ
KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) 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 varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

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 Maliye Bakanlığının 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 ziyarı 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.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. 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. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nun Geçici 67'nci maddesi uyarınca BIST'te işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "%0"dır. Mezkûr madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirilmez.

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.

32.2.2.2 Kurumlar

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.

Tam Mükellef 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.

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 Mükellefler 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.

32.2.2.3 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 Kanununun 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.

32.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (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 kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. GYO'larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için 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 kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

ERKİN
MANKA MENKUL DEĞERLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Nispetiye Cad. No: 20/169/55 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0 212 267 16 67-94 (19x1) Faks: 0 212 267 16 94
ULUS Varlı Dairesi: 611 40 034

189

KURUMSAL SERMAYET
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

ERKİN
MANKA MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sincan OSB Erkunt Cd. No:20, 06930 Sincan/Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.makim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1 Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-2 Şirket yönetim kurulu iç yönergesi

Ek-3 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihli Bağımsız Denetim Raporları ve Finansal Tablolar

Ek-4 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

Ek-5 Özok Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu [daha sonra iletilecektir]

Ek-6 Açı Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Gayrimenkul Değerleme Raporu