

**İŞBU İZAHNAME HENÜZ KURULCA ONAYLANMAMIŞTIR.**  
**BİRLİK MENSUCAT TİCARET ve SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.**

**İzahname**

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 44.627.021,32 TL'den 200.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 155.372.978,68-TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın [www.birlikmensucat.com.tr](http://www.birlikmensucat.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

## GELECEĐE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

  
TİCARET VE SANAYİ İŞLETİMİ A.Ş.  
Osmanlı Köyü, Mensucat Pa. No. 1, Boğaziçi KAVŞERİ  
Tel: 0352 322 12 70 (0352) 322 12 77  
Nispetiye - İstanbul / Türkiye  
Mersis: 350101780027035

  
TACİRLER  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok Kat: 5  
Beşiktaş - İstanbul  
www.tacirler.com.tr  
Mersis: 35010106630900067  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 81 006 6309

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	34
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	39
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	41
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	51
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	52
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	54
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI: .....	66
12. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	66
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	68
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	69
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	73
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	74
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	77
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	78
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	79
20. DİĞER BİLGİLER.....	81
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	86
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	86
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	90
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	99
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	109
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ..	110
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	111
28. SULANMA ETKİSİ.....	113
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	115
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	116
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	126
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	127
33. EKLER.....	128

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
Aracı Kurum, Tacirler Yatırım	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
B.A.E	Birleşik Arap Emirleri
BİAŞ/Borsa İstanbul/BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
EUR / AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
Grup	Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den oluşmaktadır.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İlk Adım	İlk Adım Dayanıklı Tüketim Malları Elk. Tek. İnş. San. Tic. Ltd. Şti
İTHİB	İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / İhraççı/ Birlik Mensucat	Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, Dolar, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.


## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
<b>Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.</b>	
	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Yaşar Küçükçalık</b> <b>Yönetim Kurulu</b> <b>Başkanı</b>	<b>Ahmet Ali Küçükçalık</b> <b>Yönetim Kurulu</b> <b>Başkan Vekili</b>
<b>25/12/2024</b>	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
<b>Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	
	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Dursun SAPER</b> <b>Takas Operasyon Grup</b> <b>Müdürü</b>	<b>Saadet Ayça ATALAY</b> <b>Kurumsal Finansman</b> <b>Grup Müdürü</b>
<b>25/12/2024</b>	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
<b>Arılar Bağımsız Denetim ve YMM AŞ</b>	
<b>Atilla Dalgıç</b> <b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi</b>	<b>Hesap Dönemleri :</b> <b>01.01.2021 - 31.12.2021</b> <b>01.01.2022 - 31.12.2022</b> <b>01.01.2023 - 31.12.2013</b> <b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p><b>Hukuki Statü:</b> Anonim Şirket</p> <p><b>Tabi Olduğu Mevzuat:</b> T.C. Kanunları</p> <p><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti</p> <p><b>Merkez Adresi:</b> Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No: 22 38060 Melikgazi / Kayseri</p> <p><b>Tel:</b> 0 (352) 322 12 70</p> <p><b>Faks:</b> 0 (352) 322 12 77</p> <p><b>İnternet adresi:</b> <a href="http://www.birlikmensucat.com.tr">www.birlikmensucat.com.tr</a></p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de	Şirket; "Soley" yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Soley

**içercek şekilde ihraçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**

markalı ev tekstili ürünlerinin fason üretim ve satışı için yapılmış olan marka kullanım lisans sözleşmesi kapsamında 2017 yılından bu yana İlk Adım firması ile çalışılmaktaydı. Şirket'in İlk Adım firması ile imzalamış sözleşme doğrultusunda; Şirket İlk Adım'a ürünlerin tasarım, koleksiyonların oluşturulması ve fason üretim takibi konusunda destek olmakta karşılığında yapılan bu fason üretimler üzerinden marka kullanımı lisans geliri elde etmekteydi. İlkadım firması ile karşılıklı yapılan görüşmeler sunucunda mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurulduğunda, ikinci 5 yıllık süreç için anlaşmanın devam ettirilmemesinin daha doğru olacağı değerlendirilmiş olup, bu nedenle sözleşmenin karşılıklı olarak 01.09.2022 tarihinde fesih edilmiştir.

Bu tarihten itibaren Şirket; "Soley" markası ile yatak, ev tekstili, havlu ve ticari mal fason imalat ve alımlarını kendi bünyesinde tekrar toplayarak, satış kanallarını genişletmeye başlamıştır. Bu genişleme çerçevesinde fason ürettiği ve alım yapmış olduğu ürünlerin pazarlamasını E-Ticaret platformlarında satış mağazaları açarak genişletmeye başlamıştır. Şirket son durum itibariyle 8'den fazla Pazar yerinde ve kendi web sitesinde (soley.com.tr) Soley markalı ürünlerinin satışına devam etmektedir. Ayrıca Yurtiçi ve Yurtdışı pazarlama faaliyetlerine devam edip, toptan satışlarını da sürdürmektedir.

Ürün Grupları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Havlu	32.922	267.491	12.339.528	3.042.939	12.001.567
Ev Tekstil	232.298	214.129	18.656.337	3.942.376	28.409.754
Yatak	1.184.868	1.006.713	2.470.535	1.938.011	866.720
Ticari Mallar	130.707		9.680		24.432
Hammadde-Malzeme	-		12.947		764.887
Diğer	367	1.660	18.768		6.413
Lisans Gelirleri	1.654.337	771.541			
<b>Yurt İçi Satışlar Toplamı</b>	<b>3.235.499</b>	<b>2.261.533</b>	<b>33.507.796</b>	<b>8.923.327</b>	<b>42.073.773</b>
Ürün Grupları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Havlu	-	-	135.921	-	511.491
Ev Tekstil	-	-	190.152	-	1.336.931
Yatak	-	-	-	-	-
Ticari Mallar	-	-	-	-	4.633
<b>Yurt Dışı Satışlar Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>326.073</b>	<b>-</b>	<b>1.853.055</b>
Diğer Gelirler		1.511.146	-	-	-
Satışlar iadeleri (-)	109.066	- 172.048	- 1.010.541	294.540	- 1.417.360



		Satış indirimleri (-)	2.343	- 9.488	- 15.279	-	-																
		<b>Toplam Satışlar</b>	<b>3.124.090</b>	<b>3.591.143</b>	<b>32.808.049</b>	<b>8.628.787</b>	<b>42.509.468</b>																
		<p>Şirket, ev tekstili ve dekorasyonu sektöründe faaliyet göstermektedir. Ev tekstili ve dekorasyonu, Türkiye’de tekstil ve hazır giyim sanayinin en temel alt gruplarından birisidir. Ev tekstili, genel olarak evleri dekore etmek amacıyla kullanılan ürünler olarak tanımlanmaktadır. Sentetik iplikler ve kumaşların yanı sıra, pamuk, keten, ipek ve yün gibi doğal ipliklerden yapılan kumaşlar da sektörün ham maddeleri arasındadır. Ev tekstili sektörü ürün grupları bazında incelendiğinde genel olarak havlu ve bornozlar, yatak çarşafı, perdelik ve döşemelik kumaş, diğer ev tekstili ürünleri, yatak örtüleri ve diğer mefruşat eşyası, perdeler ve yatak farbelaları, tüller ve dantelalar, battaniyeler, yatak, yorgan ve uyku tulumları, masa örtüleri, elişli duvar halıları olarak ayrılmaktadır.</p>																					
B.4	<b>İhraççığı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket’in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Bu sebeple faaliyette bulunduğu pazarlar, yerel ve global bazda finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar Şirket’in satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.</p>																					
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Grup, Ana ortaklık olan Şirket ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den oluşmaktadır. Şirket, Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin çoğunluk hissesine ve aynı zamanda etkin kontrolüne sahiptir.</p>																					
B.6	<b>Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b>	<p><b>Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</th> <th>Nominal Değer (TL)</th> <th>Sermayede ki Payı (%)</th> <th>Oy Hakkı Oranı</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yaşar Küçükçalık</td> <td>15.249.543,34</td> <td>26,37</td> <td>34,17</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>29.377.477,98</td> <td>73,63</td> <td>65,83</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>44.627.021,32</b></td> <td><b>100</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Ayrıca sermaye/oy hakkı içerisindeki payı dolaylı olarak %5’i geçen pay sahibi yoktur.</p>						Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayede ki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı	Yaşar Küçükçalık	15.249.543,34	26,37	34,17	Diğer	29.377.477,98	73,63	65,83	<b>TOPLAM</b>	<b>44.627.021,32</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayede ki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı																				
Yaşar Küçükçalık	15.249.543,34	26,37	34,17																				
Diğer	29.377.477,98	73,63	65,83																				
<b>TOPLAM</b>	<b>44.627.021,32</b>	<b>100</b>	<b>100</b>																				

	<p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Farklı oy hakkına sahip pay sahibi yoktur.</p> <p>Şirketin doğrudan veya dolaylı yoldan yönetim hakimiyetine sahip hakim ortağı yoktur.</p>
--	---	--

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ile 30.06.2024 tarihlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu				
TL	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmamış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış
	31.12.2021	31.12.2022*	31.12.2023*	30.06.2024**
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>2.156.996</b>	<b>9.574.767</b>	<b>51.697.269</b>	<b>46.501.028</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.078	5.390.795	11.504.662	1.218.650
Ticari Alacaklar	2.015.919	1.830.591	1.562.998	975.240
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>2.015.919</i>	<i>1.830.591</i>	<i>1.562.998</i>	<i>975.240</i>
Diğer Alacaklar	7.743	258.970	4.732.497	7.860.966
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>7.743</i>	<i>258.970</i>	<i>4.732.497</i>	<i>7.860.966</i>
Stoklar	79.281	1.965.429	16.852.293	31.898.507
Peşin Ödenmiş Giderler	17.924	100.521	16.156.751	4.517.618
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>17.924</i>	<i>100.521</i>	<i>16.156.751</i>	<i>4.517.618</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.373	-	43.055	4.124
Diğer Dönen Varlıklar	22.678	28.461	845.013	25.923
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.906.625</b>	<b>5.985.180</b>	<b>8.040.239</b>	<b>18.989.917</b>
Diğer Alacaklar	2.465	15.713	18.727	28.916
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>2.465</i>	<i>15.713</i>	<i>18.727</i>	<i>28.916</i>
Maddi Duran Varlıklar	16.402	1.542.043	2.423.792	4.232.738
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21.992	107.173	89.751	101.570
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.149.523	1.492.988	1.463.348	4.460.690

Kullanım hakları varlıkları	67.314	1.314.788	478.170	3.255.250
Diğer Duran Varlıklar	648.929	1.512.475	3.566.451	6.910.753
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>6.063.621</b>	<b>15.559.947</b>	<b>59.737.508</b>	<b>65.490.945</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>16.263.984</b>	<b>16.240.470</b>	<b>35.376.183</b>	<b>40.132.895</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	637.007	306.693	916.826
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	<i>90.469</i>	<i>164.193</i>	<i>99.344</i>	<i>98.034</i>
<i>Faaliyet Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>111.122</i>	<i>472.814</i>	<i>207.349</i>	<i>818.792</i>
Ticari Borçlar	519.866	1.327.455	21.509.203	21.702.724
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>300.801</i>	<i>294.762</i>	<i>-</i>	<i>2.365.961</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>219.065</i>	<i>1.032.693</i>	<i>21.509.203</i>	<i>19.336.763</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	248.051	251.126	236.649	644.688
Diğer Borçlar	14.229.086	12.293.277	12.361.792	15.779.282
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>14.229.086</i>	<i>12.293.277</i>	<i>12.361.792</i>	<i>15.779.282</i>
Ertelenmiş Gelirler	878.603	1.477.773	894.796	880.770
Kısa Vadeli Karşılıklar	186.787	253.832	67.050	208.605
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	114.634	143.352	1.000	141.555
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	72.153	110.480	66.050	67.050
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.404.086</b>	<b>2.445.047</b>	<b>1.576.061</b>	<b>6.794.567</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	662.507	62.503	2.199.253
<i>Faaliyet Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>662.507</i>	<i>62.503</i>	<i>2.199.253</i>
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>254.563</i>	<i>289.552</i>	<i>50.210</i>	<i>134.624</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.149.523	1.492.988	1.463.348	4.460.690
<b>Özkaynaklar</b>	<b>-13.604.449</b>	<b>-3.125.570</b>	<b>22.785.264</b>	<b>18.563.483</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	-13.610.276	-3.134.542	22.779.903	18.558.240
Ödenmiş Sermaye	16.437.222	25.573.788	44.627.021	44.627.021
Sermaye Düzeltme Farkları	19.975.828	571.226.332	581.610.397	736.507.631
Hisse senedi ihraç primleri	25.001	9.142.776	5.712.806	7.125.845
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-362.150	-563.977	-299.357	-289.340
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	252.843	4.007.029	4.007.029	4.998.151
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-46.806.631	-615.277.840	-608.926.420	-762.679.535
Net Dönem Karı veya Zararı	-3.132.389	2.757.350	-3.951.573	-11.731.533
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>5.827</b>	<b>8.972</b>	<b>5.361</b>	<b>5.243</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>6.063.621</b>	<b>15.559.947</b>	<b>59.737.508</b>	<b>65.490.945</b>

\*31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden hesaplanmıştır.

\*\*Sınırlı incelemeden geçmiş denetim raporundan alınmıştır. 30.06.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden hesaplanmıştır.

### Toplam Varlıklar:

Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2021 tarihinde 6 milyon, 31.12.2022 tarihinde 15,6 milyon TL, 31.12.2023 tarihinde ise %284 oranında artarak 59,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2024 tarihinde de Şirket'in toplam varlıkları 65,5 milyon TL olmuştur.

**Dönen Varlıklar:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla dönen varlıkları sırasıyla 2,2 milyon TL, 9,6 milyon TL, 51,7 milyon TL ve 46,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıkların toplam varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %36, %62, %87 ve %71'dir.

**Nakit ve Nakit Benzerleri:**

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 tarihinde 12,1 bin TL, 31.12.2022 tarihinde 5,4 milyon TL, 31.12.2023 tarihinde ise %113 oranında artarak 11,5 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 1,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %1, %56, %22 ve %3'tür. 2022 yılında 5.876.288,66 TL nominal değerli pay tahsisli olarak Şirket ortağı Yaşar Küçükçalık 11.400.000 TL karşılığı yapılan sermaye artırımı ve 2023 yılında ödenmiş sermayenin nakden yüzde 100 artırılarak 22.313.510,66 TL karşılığı sermaye artırımının gerçekleşmesi sonucunda Şirket nakitlerinde artış yaşanmıştır. 2024 yılının ilk yarısında gözlemlenen düşüş ise Şirket'in faaliyetleriyle ilişkili olarak yapılan ticari borç ödemeleri sonucu bankalarda bulunan vadesiz mevduat hesaplarındaki düşüşten kaynaklanmaktadır.

**Ticari Alacaklar:**

Şirket'in ticari alacakları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2 milyon TL, 1,8 milyon TL, 1,6 milyon TL ve 975 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların dönen varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %93, %19, %3 ve %2'dir. Şirket'in 2021, 2022, 2023 yılları ve 2024 yılının ilk yarısında ticari alacaklarının devir hızı sırasıyla, 236, 186, 17 ve 4 gündür. Şirket 2022/9 aydan itibaren satışlarını kendi üstüne almasından kaynaklı peşin satışlara dönmüş ve bunun sonucunda ticari alacaklar devir hızındaki düşüşe paralel olarak yıllar itibarıyla ticari alacaklar kalemi de azalmıştır.

**Stoklar:**

Şirket'in stokları 31.12.2021 tarihinde 79,3 bin TL, 31.12.2022 tarihinde 1,9 milyon TL, 31.12.2023 tarihinde ise %757 oranında artarak 16,9 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de Şirket'in stokları 31,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stokların dönen varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %4, %21, %33 ve %69'dur. Şirket'in stokları; mamuller, ilk madde ve malzeme ve ticari mallar kalemlerinden oluşmaktadır. 2021 ve 2022/9 aya kadar, Soley markalı ürünlerin üretim ve satışı İlk Adım tarafından yapıлып, Şirket sadece İlk Adım'ın satışları



üzerinden komisyon ve lisans geliri elde ederken 2022 Eylül ayında karşılıklı olarak fesh edilen sözleşme ile Şirket, ürün satışlarını aracısız satmaya başlamıştır. Bu sebeple, 2023 yılı ve 2024 yılının ilk yarısında stok kalemlerindeki artışta "SOLEY" markalı havlu, ev tekstili ve yatak ürünlerine yönelik tedarik edilen ticari mallardaki artış etkili olmuştur.

#### **Peşin Ödenmiş Giderler:**

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021 tarihinde 17,9 bin TL, 31.12.2022 tarihinde 100,5 bin TL, 31.12.2023 tarihinde ise %15973 oranında artarak 16,2 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 4,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderleri dönen varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %1, %1, %31 ve %10'dur. Peşin ödenmiş giderler, kısa vadeli verilen sipariş avansların, gelecek aylara ait giderler ve personel avanslarından oluşmaktadır. 2023 yılındaki artışta Şirket'in kendi markası için ticari mal alımlarındaki artışa bağlı olarak tedarikçilere ödenen verilen sipariş avansları etkili olmuştur.

Diğer dönen varlıklar kalemi 2023 yılında bir önceki yıla göre 29 kat artarak 845.013 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, dönem içinde gerçekleşen ve henüz tahsil edilmemiş gelirlerin, bu döneme ait kısımlarının izlendiği gelir tahakkukları kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar kalemi, 2023 yılında 43.055 TL peşin ödenen kurumlar vergisinden oluşmaktadır. Söz konusu kalem, 7440 Sayılı Kanun ile kurum kazancının tespitinde istisna ve indirimden yararlanan kurumlar vergisi mükelleflerine yönelik getirilen "ek vergi" sebebiyle tek dönemlik bir artış yaşanmıştır.

#### **Duran Varlıklar:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla duran varlıkları sırasıyla 3,9 milyon TL, 5,9 milyon TL, 8 milyon TL ve 18,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %64, %38, %13 ve %29'dur.

#### **Maddi Duran Varlıklar:**

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2021 tarihinde 16,4 bin TL, 31.12.2022 tarihinde 1,5 milyon TL, 31.12.2023 tarihinde ise %57 oranında artarak 2,4 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de Şirket'in maddi duran varlıkları 4,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar duran varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %0,4, %25,8, %30 ve %22,3'tür. Yıllara göre 2022 yılındaki büyüme, döşeme ve demirbaş alımlarından kaynaklanırken, 2023 yılındaki artış Şirket'in üç ayrı noktada bulunan depolarını tek büyük bir depo



kiralayarak bir araya getirmesi sonucu ihtiyaca yönelik olarak ortaya çıkan özel maliyetlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

**Ertelenmiş Vergi Varlığı:**

Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2021 tarihinde 3,2 milyon TL iken, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 30.06.2024 tarihinde de 4,5 milyon TL olmuştur. Ertelenmiş vergi varlığı duran varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %81, %25, %18 ve %23'tür. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin ara dönem konsolide finansal tablolarında gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "zamanlama farklılıkları" nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

**Diğer Duran Varlıklar:**

Şirket'in diğer duran varlıkları 31.12.2021 tarihinde 648,9 bin TL, 31.12.2022 tarihinde 1,5 milyon TL, 31.12.2023 tarihinde ise %136 oranında artarak 3,6 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de Şirket'in diğer duran varlıkları 6,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer duran varlıklar duran varlıklar içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %17, %25, %44 ve %36'dır. Söz konusu kalemtaki artış, dönem sonlarında indirilecek katma değer vergisinin hesaplanan katma değer vergisine kıyasla fazla olması sonucu oluşan devreden katma değer vergisindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

**Kısa Vadeli Yükümlülükler:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri sırasıyla 16,3 milyon TL, 16,2 milyon TL, 35,4 milyon TL ve 40,1 milyon TL'dir.

**Ticari Borçlar:**

Şirket'in ticari borçları 31.12.2021 tarihinde 519,9 bin TL, 31.12.2022 tarihinde 1,3 milyon TL, 31.12.2023 tarihinde ise %1520 oranında artarak 21,5 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de Şirket'in ticari borçları 54 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %3, %8, %61 ve %54'tür. 2023 yılında ve 2024 yılının ilk yarısında ticari borçların toplam kısa vadeli yükümlülükler içindeki payının artmasının ana sebebi, 2022/9 aydan itibaren, Şirket'in alımlarını ve satışlarını kendi üzerine almasına bağlı olarak tedarikçilere yapılan ödemelerden kaynaklanmaktadır.

**Diğer Borçlar:**

Şirket'in diğer borçları 31.12.2021 tarihinde 14,2 milyon TL, 31.12.2022 tarihinde 12,3 milyon TL ve 31.12.2023 tarihinde 12,4 milyon TL olmuştur. 30.06.2024 tarihinde ise Şirket'in diğer borçları 15,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer borçların kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki ağırlıkları ise sırasıyla %87, %76, %35 ve %39'dur. Diğer borçlar kaleminin tamamı Şirket'in vadesi gelen kredi borçlarını ödemek üzere ilişkili tarafı Yaşar Küçükçalık'tan alınan ticari olmayan borçtan oluşmaktadır.

**Uzun Vadeli Yükümlülükleri:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri sırasıyla 3,4 milyon TL, 2,5 milyon TL, 1,6 milyon TL ve 6,8 milyon TL'dir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranlandığında sırasıyla %56, %16, %3 ve %2 ağırlığına sahiptir.

**Özkaynaklar:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla özkaynakları sırasıyla -13,6 milyon TL, -3,1 milyon TL, 22,8 milyon TL ve 18,6 milyon TL'dir.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31.12.2021 tarihinde 16.437.22 TL iken, 31.12.2022 tarihinde 5.876.288,66 TL Yaşar Küçükçalık'a yapılan tahsisli sermaye artırımını sonucunda Şirket'in ödenmiş sermayesi 16.437.222 TL'den 22.313.510,66 TL'ye çıkarılmış, 14.12.2022 tarihinde Şirket'in ödenmiş sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle, %100 oranında artırılması Kurul onayından geçmiştir. Söz konusu bedelli sermaye artışı 22.12.2022 tarihinde başlamış ve 2023 Ocak ayı içinde sona ermiştir. Söz konusu sermaye ödemelerinden Aralık ayında yapılan sermaye ödemesi tutarı 3.260.277 TL olup 2022 yıl sonu ödenmiş sermayesi 25.573.788 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise %100 sermaye artırımını tamamlanarak ödenmiş sermaye 44.627.021 TL olarak tescil edilmiştir.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla oluşan sermaye düzeltme farkları sırasıyla 19,9 milyon TL, 571,2 milyon TL, 581,6 milyon TL ve 736,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net dönem zararı 31.12.2021 tarihinde 3,1 milyon TL olurken, 31.12.2022 tarihinde 2,8 milyon TL kar gerçekleşmiştir. 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde 3,9 milyon TL ve 11,7 milyon TL dönem zararı gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ile 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide kar veya zarar tablosu aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Kar veya Zarar Tablosu					
TL	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmamış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış	Enflasyon Düzeltmesi Yapılmış
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2023 - 31.12.2023*	01.01.2023 - 30.06.2023**	01.01.2024 - 30.06.2024**
Hasılat	3.124.090	3.591.143	32.808.049	8.628.787	42.509.468
Satışların Maliyeti	-1.188.049	-1.614.924	-19.282.465	-4.384.434	-23.877.548
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>1.936.041</b>	<b>1.976.219</b>	<b>13.525.584</b>	<b>4.244.353</b>	<b>18.631.920</b>
Genel Yönetim Giderleri	-1.033.901	-3.246.227	-3.759.690	-2.825.458	-2.265.559
Pazarlama Giderleri	-1.582.117	-5.906.707	-16.174.888	-5.977.221	-20.852.030
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	269.687	427.964	3.961.171	579.980	1.246.207
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-135.369	-321.160	-2.147.031	-429.750	-4.700.670
<b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>	<b>-545.659</b>	<b>-7.069.911</b>	<b>-4.594.854</b>	<b>-4.408.096</b>	<b>-7.940.132</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	128.183	270.389	391.237	-	331.197
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	-417.476	-6.799.522	-4.203.617	-4.408.096	-7.608.935
Finansman Gelirleri	-	-	13.125.094	6.331.938	913.035
Finansman Giderleri	-2.715.167	-2.024.775	-7.014.456	-5.605.183	-1.604.165
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-	11.574.830	-5.862.200	-	-3.432.892
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-3.132.643	2.750.533	-3.955.179	-3.681.341	-11.732.957
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	-3.132.643	2.750.533	-3.955.179	-3.681.341	-11.732.957
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>	<b>-3.132.643</b>	<b>2.750.533</b>	<b>-3.955.179</b>	<b>-3.681.341</b>	<b>-11.732.957</b>

\*31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden hesaplanmıştır.

\*\*Sınırlı incelemeden geçmiş denetim raporundan alınmıştır. 30.06.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden hesaplanmıştır.

### Hasılat:

Şirket'in hasılatı 2021 yılında 3.124.090 TL iken, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 3.591.143 TL ve 32.808.049 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat ise sırasıyla 8.628.787 TL ve 42.509.468 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında bir önceki yıla göre %814 artış gösterirken 30.06.2024 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %393 artış göstermiştir. Şirket 1 Eylül 2017 tarihinden – 2022 Eylül ayına kadar Soley markalı ürünlerin üretim ve satışını "İlk Adım" tarafından yapılmakta ve Şirket, İlk Adım'ın satışları üzerinden komisyon elde etmekte ve lisans gelirlerinde muhasebeleştirmekte idi. 5 + 5 yıl opsiyonlu Lisans Kiralama Sözleşmesinin 5 yıllık süresi 01.09.2022 tarihinde sona erdiğinden taraflar anlaşarak sözleşmeyi karşılıklı

fesh etmişlerdir. 2022 yılının son çeyreğinden itibaren "SOLEY" markalı havlu, ev tekstili ve yatak ürünleri fason olarak üretilmekte ve Şirket, ticari mal olarak satın aldığı ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir. Bu durum, 2023 yıl sonu ve 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı döneme göre Şirket'in satışlarındaki artışta etkili olmuştur.

#### **Satışların Maliyeti:**

Şirket'in satışların maliyeti 1.188.049 TL iken 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla 1.614.924 TL ve 19.282.465 TL'dir. Satışların maliyeti 2023 yılında bir önceki yıla göre %1094 artış göstermiştir. 30.06.2023 tarihinde 4.384.434 milyon TL olan satışların maliyeti 30.06.2024 tarihinde %445 oranında artarak 23.877.548 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılının son çeyreğinden itibaren "SOLEY" ürünleri fason olarak üretilmekte ve ticari mal olarak satın alınmakta bu sebeple Şirket'in en büyük maliyet giderini ticari mal maliyeti oluşturmaktadır. Söz konusu durum, 2023 yıl sonu ve 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre ticari mal maliyetlerinde artış yaşanmasına sebep olmuştur.

#### **Brüt Kar:**

2021 yılında 1.936.041 TL brüt kar eden Şirket, 2022 ve 2023 yıllarında ise sırasıyla 1.976.219 TL ve 13.525.584 TL brüt kar açıklamıştır. Söz konusu kalem 2023 yılında bir önceki yıla göre %584 oranında artmış olup, brüt kar marjı 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %62, %55 ve %41,2 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin brüt karı 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ise sırasıyla 4.244.353 TL ve 18.631.920 TL olarak gerçekleşmiş olup brüt kar marjı ise sırasıyla %49,2 ve %43,8 oranında gerçekleşmiştir.

#### **Faaliyet Giderleri:**

Şirket'in faaliyet giderlerini oluşturan genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin toplamı 2021 yılında 2.616.018 TL iken, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 9.152.934 TL ve 19.934.578 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ise sırasıyla 8.802.679 TL ve 23.117.589 TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri 2023 yılında bir önceki yıla göre %118 artış gösterirken, 30.06.2024 tarihinde sona eren dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %163 artış göstermiştir.

#### **Genel Yönetim Giderleri:**

Şirket'in genel yönetim giderleri 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla 1.033.901 TL, 3.246.227 TL ve 3.759.690 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde ise sırasıyla 2.825.458 TL ve 2.265.559 TL olarak gerçekleşmekte olup, genel yönetim giderlerinin en büyük kalemi personel



giderleri olmak üzere elektrik gideri, bakım onarım gideri, seyahat gideri ve denetim-daişmalık giderinden oluşmaktadır.

#### **Pazarlama Giderleri:**

Şirket'in pazarlama giderleri 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla 1.582.117 TL, 5.906.707 TL ve 16.174.888 TL iken, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde ise sırasıyla 5.977.221 TL ve 20.852.030 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket son durum itibarıyla çeşitli pazar yerinde (Trendyol, Hepsi Burada, N11, Amazon, PTT AVM, Boyner, Koçtaş, Çiçeksepeti vb.) ve kendi web sitesinde (soley.com.tr) Soley markalı ürünlerin satışına devam etmektedir. Şirket'in e-ticaret platformları üzerinden gerçekleştirdiği satışlar doğrultusunda pazarlama giderleri arasında en büyük paya sahip, komisyon gideri, nakliye/ kargo gideri, fuar/reklam gideri ve ambalaj sarf malzeme giderlerinde 2023 yıl sonu ve 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı döneme göre artış yaşanmasına sebep olmuştur.

#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler:**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer geliri 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla 269.687 TL, 427.964 TL ve 3.961.171 TL iken, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde ise sırasıyla 579.980 TL ve 1.246.207 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelir, konusu kalmayan karşılıklar, ticari işlemlere ilişkin reeskont geliri, hurda satışı ve diğer olağan ve olağan olmayan gelir ve karlardan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelir, 2023 yıl sonu ve 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı döneme göre artışta gelirler içerisinde en büyük paya sahip ticari işlemlere ilişkin reeskont gelirindeki artışlar etkili olmuştur.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla 135.369 TL, 321.160 TL ve 2.147.031 TL iken, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde ise sırasıyla 429.750 TL ve 4.700.670 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler, izin karşılığı, karşılık giderleri, ticari işlemlere ilişkin reeskont gideri, hurda satışı ve diğer olağan ve olağan olmayan gider ve zararlardan oluşmaktadır. 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde en büyük paya sahip izin karşılığı iken, 2024 yılının ilk yarısında ticari işlemlere ilişkin reeskont gideridir.

#### **Finansman Gelir ve Giderleri:**

Şirket'in finansman geliri 2021 ve 2022 yıllarında bulunmamakta olup, 2023 yılında 13.125.094 TL, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde ise sırasıyla 6.331.938 TL ve 913.035 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri, faiz gelirleri ve kambiyo karlarından oluşmaktadır. Söz konusu kalemlerde 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaşanan



		<p>düşüş finansman gelirlerinde %86 oranında azalışa sebep olmuştur.</p> <p>Şirket'in finansman giderleri 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla 2.715.167 TL, 2.024.775 TL ve 7.014.456 TL iken, 30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde ise sırasıyla 5.605.183 TL ve 1.604.165 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri, faiz giderleri, faaliyet kiralama gideri ve kambiyo zararlarından oluşmaktadır. 2023 yılında finansman giderlerinde kısa vadeli finansman giderlerindeki artışa bağlı olarak bir önceki yılın aynı döneme göre %246 oranında artış yaşanmıştır. Şirket'in vadesi gelen kredi borçlarını ödemek üzere ortağı Yaşar Küçükçalık'tan almış olduğu 31.12.2023 tarihi itibarıyla 419.923,5 ABD Doları karşılığı 12.361.792 TL tutarındaki döviz cinsinden ticari olmayan borçlar nedeniyle kambiyo zararı oluşmuştur. 2024 ilk altı ayında ise ABD Doları artış oranının düşük gerçekleşmesi ile kambiyo zararında gerçekleşen düşüş nedeniyle bir önceki yılın aynı dönemine göre finansman gideri %71 oranında azalma göstermiştir.</p> <p><b>Dönem Karı:</b></p> <p>Net dönem zararı 31.12.2021 tarihinde 3.132.643 milyon TL olurken, 31.12.2022 tarihinde 2.750.533 milyon TL kar gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise %244 azalarak 3.955.179 TL dönem zararı olmuştur. 30.06.2024 tarihinde de bir önceki yılın aynı dönemine göre bu tutar %219 azalarak 11.732.957 TL dönem zararı gerçekleşmiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Yoktur

B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>	<p>Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar- kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıllık ve 2024 yılı ilk dokuz aylık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>31.12.2021*</th> <th>31.12.2022**</th> <th>31.12.2023**</th> <th>30.06.2024***</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>2.156.996</td> <td>9.574.767</td> <td>51.697.269</td> <td>46.501.028</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli yükümlülükler</td> <td>16.263.984</td> <td>16.240.470</td> <td>35.376.183</td> <td>40.132.895</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>- 14.106.988</b></td> <td><b>- 6.665.703</b></td> <td><b>16.321.086</b></td> <td><b>6.368.133</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.</p> <p>**31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden hesaplanmıştır.</p> <p>*** Sınırlı incelemeden geçmiş denetim raporundan alınmıştır. 30.06.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden hesaplanmıştır.</p> <p>Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla net işletme sermayesi sırasıyla - 14.106.988 TL, - 6.665.703 TL, 16.321.086 TL ve 6.368.133 TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli dönemlerde cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ise en az 12 aylık dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Şirket'in işletme sermayesi yeterli düzeydedir.</p>	TL	31.12.2021*	31.12.2022**	31.12.2023**	30.06.2024***	Dönen Varlıklar	2.156.996	9.574.767	51.697.269	46.501.028	Kısa Vadeli yükümlülükler	16.263.984	16.240.470	35.376.183	40.132.895	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>- 14.106.988</b>	<b>- 6.665.703</b>	<b>16.321.086</b>	<b>6.368.133</b>
TL	31.12.2021*	31.12.2022**	31.12.2023**	30.06.2024***																		
Dönen Varlıklar	2.156.996	9.574.767	51.697.269	46.501.028																		
Kısa Vadeli yükümlülükler	16.263.984	16.240.470	35.376.183	40.132.895																		
<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>- 14.106.988</b>	<b>- 6.665.703</b>	<b>16.321.086</b>	<b>6.368.133</b>																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 44.627.021,32 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden (bedelli) karşılansın üzere 155.372.978,68 TL artırılarak (%348,15897) 200.000.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 155.372.978,68 TL'lik sermayeyi temsil eden 0,01 TL nominal değerli hamiline yazılı, imtiyazsız ve Borsa İstanbul'da işlem gören nitelikte pay verilecektir. İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRABRMEN9B4 olacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama bulunmayacaktır.</p>
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3	<p><b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b></p> <p><b>Her bir payın nominal değeri</b></p>	<p>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay 4.462.702.132 adettir.</p> <p>Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.</p> <p>Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.</p>
C.4	<p><b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <p><b>Kârdan Pay Alma Hakkı</b> (TTK m. 507 ve SPKn m.19, SPK Kâr Payı Tebliğ II-19.1)</p> <p><b>Yeni Pay Alma Hakkı</b> (TTK m.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, ve II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)</p> <p><b>Bedelsiz Pay Edinme Hakkı</b> (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliğ)</p> <p><b>Tasfiyeden Pay Alma Hakkı</b> (TTK m.507)</p> <p><b>Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı</b> (TTK m. 414, m. 415, m. 419, m. 425, m. 1527, SPK Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği II-30.1 ve SPKn m. 29, m. 30)</p> <p><b>Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı</b> (TTK m. 407, m. 409, m. 417)</p> <p><b>Oy Hakkı</b> (TTK m. 432, m. 433, m. 434, m. 436 ve SPKn m. 30)</p> <p><b>Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</b> (TTK m. 437 ve SPKn m. 14, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği II-14.1)</p> <p><b>İptal Davası Açma Hakkı</b> (TTK m. 445, m. 446, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn 18/6, SPKn m. 20/2)</p> <p><b>Azınlık Hakları</b> (TTK m. 411, m. 412, m. 420, m. 439, m. 531, m. 559)</p> <p><b>Özel Denetim İsteme Hakkı</b> (TTK m. 438)</p> <p><b>Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</b> (SPKn m. 24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğ)</p>

		<p><b>Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</b> (SPKn m. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)</p> <p>Halka Arz edilecek paylara kanunların tanıdığı haklar haricinde ek bir hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	<p><b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b></p>	Yoktur.
C.6	<p><b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b></p>	<p>Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.</p> <p>Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir.</p> <p>Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde başvuru yapılmaksızın BİST'te işlem görmeye başlayacaktır.</p>
C.7	<p><b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirket'in kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır:</p> <p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin Madde 58 hükmünde karın tespiti ve dağıtılmasına ilişkin hususlar düzenlenmiş olup, Sermaye Piyasası Kanunu ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde genel kurul tarafından onaylanmış Şirket Kar Dağıtım Politikasına gerek Kamuyu Aydınlatma Platformu (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) gerekse ortaklığımızın <a href="http://www.birlikmensucat.com.tr">www.birlikmensucat.com.tr</a> internet adreslerinden ulaşılabilir.</p>

#### D—RİSKLER

D.1	<p><b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin</b></p>	<p><b>İhraççının faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Müşteri bazlı tahsilat riski meydana gelebilir.</li> <li>• Şirket her ne kadar üretim yapmıyor olsa da satışını gerçekleştirdiği ürünlerin üretimine konu olan hammadde</li> </ul>
-----	---	--



	<p><b>önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p>arzında ve fiyatında görülebilecek dalgalanmalar şirketin finansal performansını etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket aleyhine çeşitli nedenler ile açılabilir olası davalar ve davaların Şirket aleyhine olumsuz sonuçlanması Şirket için gerek maddi ve manevi anlamda olumsuz bir atmosfer meydana getirebilir.</li> <li>• Planlanan yatırımlardan beklenen fayda sağlanamayabilir.</li> </ul> <p><b>İhraççının içinde bulunduğu sektörlere ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Global konjunktür,</li> <li>• Tüketici davranışlarındaki değişiklik,</li> <li>• Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama,</li> <li>• Tedarikçilere bağımlılık,</li> <li>• Sektördeki rekabet koşulları</li> </ul> <p><b>Diğer Riskler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dünyadaki borç krizi, mal ve hizmet ticaretinde ürünlere kota, ek vergi vb. ticari önlemlerin alınması sebebiyle Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini ve ticari faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Mücbir sebepler (sel, deprem, salgın, pandemi), iklim koşullarında aşırı değişiklik, savaş vb. nedenler üretim faaliyetlerini sektöre uğratabilir, satış hacmini daraltabilir ve mali zararlara sebebiyet verebilir.</li> <li>• Tüketicilerin, moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıkları değişebilir.</li> </ul> <p><b>Finansal Riskler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kredi Riski</li> <li>• Likidite Riski</li> <li>• Sermaye Riski</li> <li>• Kur Riski</li> </ul>
D.3	<p><b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p>Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır;</p> <p><b>İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler:</b></p> <p>Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve</p>



ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

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

#### E—HALKA ARZ

E.1	<b>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</b>	<b>Bedelli sermaye artırımını mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmaları durumunda ihraç edilecek payların karşılığı olarak elde edilecek 155.372.978,68 TL tutarındaki sermaye artırımını gelirinden 2.317.007 TL tutarındaki toplam maliyet düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 153.055.972 TL olmaktadır.</b>						
		<b>Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL);</b>						
		<table border="1"><thead><tr><th>Açıklama</th><th>Tutar (TL)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)</td><td>310.746</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma ücreti (artırılan sermaye üzerinden %0,03+BSMV)</td><td>630.000</td></tr></tbody></table>	Açıklama	Tutar (TL)	Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	310.746	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma ücreti (artırılan sermaye üzerinden %0,03+BSMV)	630.000
Açıklama	Tutar (TL)							
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	310.746							
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma ücreti (artırılan sermaye üzerinden %0,03+BSMV)	630.000							

		Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV dahil)	735.000
		Rekabeti Koruma Fonu (artırılan sermaye üzerinden %0,04)	621.492
		MKK İhraççı Hizmet Bedeli (artırılan sermaye üzerinden %0,005, Üst limit 185.126,48 TL)	7.769
		Diğer Giderler (tescil, noter ilan, MKS, ISIN vs vb) (tahmini)	12.000
		<b>Toplam</b>	<b>2.317.007</b>
		Pay Başına Düşen Maliyet	0,015
		<p>Tüm ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, Şirket, halka arzdan 155.372.978,68 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 2.317.007 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 153.055.972 TL tahmini net gelir elde edecektir.</p> <p>Tahmini 2.317.007 TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 0,01 TL'lik nominal değerli pay (1 adet/lot=1 pay) başına düşen maliyet tahmini 0,015 TL'dir.</p> <p>Sermaye artırımını; Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullanılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmasında kalan payların BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü süre ile nominal değer altında olmamak üzere satılması ve süresi içinde satılmayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde, alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesi suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p>	
E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Şirketin özkaynaklarının güçlendirilmesi, planlanan marka yatırımların yapılması gerekliliğinden hareketle; 9.12.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 200.000.000.-TL, 44.627.021,32 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanmak üzere 200.000.000.-TL'ye artırmayı hedeflemektedir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının 0,01.-TL nominal değerli pay için 0,01-TL üzerinden kullanılmasıyla elde edilmesi beklenen tahmini net nakit fon girişi 153.055.972 TL olacaktır.</p>	

		<p>Aşağıdaki tabloda sermaye artırımından sağlanacak halka arz gelirlinin planlanan kullanım yeri özetlenmiştir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı</th> </tr> <tr> <th>Açıklamalar</th> <th>Planlanan Oran (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Özkaynakların Güçlendirilmesi</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td>B. Marka Yatırımları</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar; fonun değerini korumak adına nemalandırabilecektir. Anılan süre boyunca, ilgili fonun ne şekilde nemalandırılacağına, ulusal ve küresel ekonomik şartlar dikkate alınarak, mevzuata uygunluk çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.</p> <p>Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek, yukarıda ifade edilen kategoriler arasında %10'a kadar geçiş yapabilecektir.</p>	Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı		Açıklamalar	Planlanan Oran (%)	A. Özkaynakların Güçlendirilmesi	70	B. Marka Yatırımları	30	<b>Toplam</b>	<b>100</b>
Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı												
Açıklamalar	Planlanan Oran (%)											
A. Özkaynakların Güçlendirilmesi	70											
B. Marka Yatırımları	30											
<b>Toplam</b>	<b>100</b>											
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6'nı maddesi kapsamında, 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 44.627.021,32 TL,-TL çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılınmak üzere %348,15897 oranında 155.372.978,68 TL artırılarak, 200.000.000 TL'sına yükseltilecektir.</p> <p>Artırılan 155.372.978,68 TL sermayeyi temsil eden 0,01.-TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 15.537.297.868 adet payın tamamı hamiline yazılı olarak ihraç edilecek ve ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmayacaktır. Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %348,15897'si kadar yeni pay alma haklarını kullanabilecektir. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 100 adet pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.</p> <p>İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımı başlayacak olup yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 (on beş) gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p>										

		<p>Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklardan toplanan pay bedelleri Türk Ekonomi Bankası A.Ş., Başkent Kurumsal Şubesi nezdinde bulunan IBAN No: TR60 0003 2000 0000 0101 5472 68 nolu özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanmamaları sebebiyle arta kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (<a href="http://www.birlikmensucat.com.tr">www.birlikmensucat.com.tr</a>) ve Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (<a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a>) internet sitesinde ilan edilecektir.</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00 yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59-0 (212) 298 23 58 - 0 (212) 298 23 95 - 0 (212) 298 23 48 dir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışa sunulmasından sonra, süresi içinde satılmayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde, alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Birlik Mensucat sermayesi artacak olup, halka arza aracılık hizmeti veren Aracılık hizmeti veren Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını</b></p>	<p><b>İhraççı:</b> Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'dir.</p> <p>İhraççı ve ortaklardan biri tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>



	<b>içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b>	
E.6	<b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>  <b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	<p>Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 0,4421 TL ve %106,29'dur.</p> <p>Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 1,1497 TL ve %276,40 yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi -0,3451 TL ve -%18,06'dır.</p>
E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara Tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>



### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Üye Olduğu Meslek Kuruluşu	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi
01.01.2024-30.06.2024	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Bursa YMM Odası, Nexia International	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi BURSA
01.01.2023 - 31.12.2023	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Bursa YMM Odası, Nexia International	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi BURSA
01.01.2022-31.12.2022	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Bursa YMM Odası, Nexia International	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi BURSA
01.01.2021 - 31.12.2021	Arılar Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.	Bursa YMM Odası, Nexia International	Atilla DALGIÇ	Altınova Mah. Yeni Yalova Yolu Cad. Buttım Plaza No: 424-4/1703 Osmangazi BURSA

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

Yoktur.

