

Taslak İzahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ

İZAHNAME

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 56.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 6.000.000 TL nominal değerli B grubu pay ve mevcut ortaklardan Intilux S.à r.l.'a ait 16.000.000 TL nominal değerli B grubu pay, Birol Sümer'e ait 500.000 TL nominal değerli B grubu pay ve Ali Bolluk'a ait 500.000 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 23.000.000 TL nominal değerli payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul'ca 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 İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.suwencompany.com) adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin (www.tskb.com.tr), Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.gedik.com) ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayınlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; Halka Arz Eden Pay Sahipleri, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin 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 İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

TASLAK

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|-----|
| 1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER..... | 12 |
| 2. ÖZET | 15 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER | 30 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 31 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 33 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER | 51 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 59 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 91 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER..... | 92 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER..... | 96 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI..... | 117 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR | 121 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ | 122 |
| 14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 123 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..... | 124 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER..... | 131 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI..... | 132 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER..... | 134 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ | 136 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 139 |
| 21. DİĞER BİLGİLER..... | 142 |

| | |
|--|-----|
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER..... | 157 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER | 160 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 163 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR | 170 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER | 195 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER..... | 197 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ..... | 199 |
| 29. SULANMA ETKİSİ | 201 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER..... | 202 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER | 203 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 203 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN PAY SAHİBİ TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ..... | 212 |
| 34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER | 213 |
| 35. EKLER..... | 213 |

KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|--|--|
| Acıbadem Sağlık Grubu | : 1991 yılında bir semt hastanesi olarak başlayan ve günümüzde 18 ülkede toplam 22 hastane ve 14 tıp merkezi hizmet veren sağlık grubu |
| Açık Pazarlar | : Düzenli veya devamlı olan halk pazarlarının yer aldığı satış kanalı |
| Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik | : 26.02.2016 tarihli 29636 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik |
| Amazon | : Amazon.com, Inc., iştirakleri ve bağlı ortaklıkları |
| Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği | : 26.06.2021 tarihli 31523 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği |
| Atık Yönetimi Yönetmeliği | : 02.04.2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Atık Yönetimi Yönetmeliği |
| ATM | : Bankamatik (<i>automatic teller machine</i>) |
| AVM | : Alışveriş merkezi |
| Bire-Bir-Büyüme Performansı (Like-for-like) | : Şirketin bire bir büyüme değerlendirmesi kapsamına alınan mağazaların net satış büyümesi. Bir mağazanın bire bir gelir büyümesi kapsamına alınabilmesi için en az on iki ay boyunca faaliyette olması, değerlendirmenin yapılacağı yıl içerisinde herhangi bir ay içinde beş günden fazla kapalı kalmamış olması ve yine ilgili ayda mağaza alanını %5'ten fazla artırmamış olması gerekmektedir. Örneğin, A yılından B yılına gelirdeki büyüme bire bir gelir bazında hesaplanırken B yılında açılan veya işletilmeye başlanan mağazalar bu hesaplama katılmaz. Zira bu mağazaların A yılının gelirlerine bir katkıları yoktur. Benzer şekilde, bire bir gelir bazında hesaplamada A yılında kapatılan mağazalar da kapsam dışında tutulur. Sadece en az on iki aydır kesintisiz olarak açık olan mağazalar bire bir gelir değerlendirmesinde dikkate alınmaktadır. |
| Borsa İstanbul | : Borsa İstanbul Anonim Şirketi |
| Boyner | : Türkiye’de gıda dışı perakende sektöründe faal Türkiye’nin çeşitli illerinde mağazaları bulunan Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. |
| BT | : Bilişim teknolojileri |
| CEO | : Genel Müdür (<i>chief executive officer</i>) |
| CFO | : Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (<i>chief finance officer</i>) |

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|--|---|
| Coopers & Lybrand | : PwC ile birleşen bir denetim, danışmanlık ve vergi hizmetleri alanında faaliyet gösteren bir firma |
| CRM | : Müşteri ilişkileri yönetimi |
| ÇED | : Çevresel Etki Değerlendirme |
| Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği | : 25.11.2014 tarihli 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği |
| Çok Katlı Mağazacılık | : Giyim dışı kategorileri de içeren çok markalı mağazalar (<i>department store</i>) farklı kategorilerde ürünlerin satışı sunulduğu, büyük hacimli, kapasitesi yüksek mağazaların yer aldığı kanaldır. |
| Deloitte | : İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”) şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişilikleri |
| Deloitte Sektör Raporu | : Deloitte Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmış 08.02.2021 tarihli “Türkiye Kadın İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Sektör Raporu 2020” isimli rapor |
| Diğer Giyim Zincirleri | : Çok kategorili diğer giyim mağaza zincirleri ağırlıklı olarak kendi perakende mağaza ağı üzerinden kendi markasıyla her türlü kadın giyim ürünleriyle birlikte kadın iç giyim, ev giyim, plaj giyim ürünleri satışı da gerçekleştiren şirketlerdir. |
| Dönüşüm Oranı, DO | : Alışveriş yapan kişilerin mağazayı ziyaret eden kişilere oranıdır. |
| EFT | : Elektronik fon transferi (<i>electronic funds transfer</i>) |
| Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun | : 6563 sayılı Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun |
| Elektronik Ticaret Yönetmeliği | : 26.08.2015 tarihli 29457 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Elektronik Ticarete Hizmet Sağlayıcı ve Aracı Hizmet Sağlayıcıları Hakkında Yönetmelik |
| Endeavor | : Endeavor Global, Inc. ve ilgili kuruluşları |
| Esas Sözleşme | : Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi’nin işbu İzahname tarihiyle güncel esas sözleşmesi |
| Euro/Avro | : Avrupa Birliği’nin resmi para birimi |
| Fatura Baş Adet, FBA | : Fatura başına gerçekleşen ürün satış adedi bilgisini ifade etmektedir. |
| Fatura Baş Tutar, FBT | : Toplam satış tutarının, kesilen toplam fatura adedine bölünmesi ile elde edilen bir performans ölçüm metriğidir. |
| FAVÖK | : Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar Tutarı |
| Gedik Yatırım | : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|---|--|
| Geleneksel Özel Mağazalar | : Tuhafiye vb. geleneksel mağazaların yer aldığı satış kanalı |
| GKN Kargo | : GKN Kargo Lojistik Dağıtım ve Depolama San. ve Tic. Ltd. Şti. |
| Goldman Sachs | : Goldman Sachs Group, Inc. |
| GSYH | : Gayri safi yurt içi hasıla |
| GVK | : 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu |
| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | : Intilux S.à r.l., Birol Sümer, Ali Bolluk |
| Halka Arz Edilecek Paylar | : Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu ve halka arz edilecek, Şirket'in mevcut sermayesinin yaklaşık %34'üne tekabül eden 17.000.000 TL nominal bedelli B grubu nama yazılı pay, Şirket'in mevcut sermayesinin yaklaşık %12'sine tekabül eden sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak 6.000.000 TL nominal bedelli B grubu pay |
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş | : Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Hepsiburada | : 1998 yılından beri faaliyette olan, yalnızca İnternet üzerinden hizmet veren bir e-ticaret sitesini işleten D-MARKET Elektronik Hizmetler Tic. A.Ş. (https://www.hepsiburada.com/) |
| IMF | : Uluslararası Para Fonu (<i>International Monetary Fund</i>) |
| ISIN | : Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası |
| İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik | : 10.08.2005 tarihli 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik |
| KAP | : Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| II.19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği | : 23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği |
| KİEP | : Kadın iç giyim, ev giyim,plaj giyim ve çorap |
| Konsorsiyum Eş Liderleri | : Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) |
| Konsorsiyum Lideri | : TSKB |
| Kurul veya SPK | : Sermaye Piyasası Kurulu |
| Kurumsal Yönetim Tebliği | : 03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Kurumsal Yönetim Tebliği |
| KVK | : 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| KVKK | : 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu |
| McKinsey | : McKinsey & Company, Amerika merkezli bir uluslararası yönetim danışmanlık firması |

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|--|--|
| Memorial Sağlık Grubu | : Türkiye'de özel sağlık hizmeti veren işletmeleri bünyesinde bulunduran İstanbul Memorial Sağlık Yatırımları Anonim Şirketi |
| MERSİS | : Merkezi Sicil Kayıt Sistemi |
| Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği | : 27.11.2014 tarihli 29188 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği |
| Mevcut Paylar | : Halka arz edilecek olan, mevcut ortakların sahip olduğu 17.000.000 TL nominal değerli B grubu pay |
| MKK | : Merkezi Kayıt Kuruluşu |
| Modern Özel Zincir Mağazaları | : Suwen'in de dahil olduğu, ağırlıklı olarak kendi perakende mağaza ağı üzerinden kendi markasıyla İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim alanında ürün satan şirketlerdir. |
| Pay Tebliği | : 22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği |
| Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ | : 21.03.2011 tarihli 27881 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ |
| Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar | : 04.09.2014 tarihli 29109 sayılı Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesi ile İlgili Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu Kararı |
| Penti | : Penca Tekstil Çorap Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları |
| Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun | : 6585 sayılı Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun |
| Procter&Gamble | : Procter & Gamble, Amerika merkezli tüketim malları üretimi branşında faaliyet gösteren bir holding |
| PwC | : PricewaterhouseCoopers, denetim, danışmanlık ve vergi hizmetleri alanında faaliyet gösteren bir firma |
| Resmi Gazete | : Türkiye Cumhuriyeti Resmî Gazete |
| RON | : Romanya'nın resmi para birimi olan Romanya Leyi |
| Satış Adet Büyümesi | : Satış adedindeki büyümeyi ifade eder. |
| II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği | : 28.06.2013 tarihli 28691 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği |
| SKU | : Stok tutma ünitesi anlamına gelen, her bir birim ürünü ifade etmek için kullanılan kısaltma (<i>stock keeping unit</i>) |
| SPKn veya Sermaye Piyasası Kanunu | : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| Suwen, İhraççı veya Şirket | : Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi |

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|--|--|
| Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun | : 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun |
| T.C. Ticaret Bakanlığı E-Ticaret Bilgi Platformu | : Ticaret Bakanlığı bünyesinde işletilen, Türkiye’deki e-ticaret faaliyetlerine ilişkin verilerin toplandığı sistem. (https://www.eticaret.gov.tr/) |
| Talep Bedeli | : Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için “Talep Bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır |
| Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ | : 18.04.2008 tarihli 26851 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ (2008/2) |
| Taxim Capital | : Taxim Capital Partners I LP |
| Elektronik İletiler Yönetmeliği | : 15.07.2015 tarihli 29417 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik |
| Trendyol | : DSM Grup Danışmanlık İletişim ve Satış Ticaret A.Ş. |
| TSKB | : Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| TTSG | : Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi |
| TÜİK | : Türkiye İstatistik Kurumu |
| Türk Borçlar Kanunu | : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu |
| Türk Ceza Kanunu | : 5265 sayılı Türk Ceza Kanunu |
| Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar | : 11.08.1989 tarihli 20249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar |
| Türk Ticaret Kanunu, TTK | : 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| Türkiye Çevre Ajansı | : 24.12.2020 tarihli ve 7261 sayılı Türkiye Çevre Ajansının Kurulması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca kurulmuş olan Türkiye Çevre Ajansı |
| VERBİS | : Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi |
| Yatırım Finansman | : Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (TSKB iştiraki) |
| YBBO | : Yıllık bileşik büyüme oranı |
| Yeni Paylar | : Halka arz kapsamında sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak olan 6.000.000 TL nominal değerli B grubu pay |
| YKM | : Kadın, erkek, çocuk, genç giyim & spor, ayakkabı & aksesuar, kozmetik, aksesuar ve ev kategorilerinde yerli-yabancı birçok marka ürünlerinin satışının yapıldığı Boyner bünyesinde bulunan mağazalar zinciri |

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|--|--|
| Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ | : 18.08.2010 tarihli 27676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ (2010/6) |
| Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar | : Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlar |
| Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar | : Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişiler |
| Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar | : Merkezi Türkiye’de bulunan; - Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, - Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, - Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, - Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, - Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar |

BORSA GÖRÜŞÜ:

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

TASLAK

ĐİĐER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

| İhraççı SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ali Bolluk Yönetim Kurulu Üyesi | İZAHNAME'NİN TAMAMI |

| Halka Arz Eden Pay Sahibi Intilux S. à r.l. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Atilla Korkut (vekâleten) | İZAHNAME'NİN TAMAMI |

| Halka Arz Eden Pay Sahibi Birol Sümer | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Birol Sümer | İZAHNAME'NİN TAMAMI |

| | |
|---|------------------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi Ali Bolluk | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ali Bolluk | İZAHNAME'NİN TAMAMI |

| | |
|---|------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Hakan Aygen Genel Müdür Yardımcısı | Onur Aksoy Müdür |
| İZAHNAME'NİN TAMAMI | |

| | |
|--|---------------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Süheyla Gülver Direktör | Mehmet Ali Sukuşu Müdür |
| İZAHNAME'NİN TAMAMI | |

| | |
|--|--|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ersan Akpınar Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür | Emre Kavaklı Genel Müdür Yardımcısı |
| İZAHNAME'NİN TAMAMI | |

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.

| İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|--|
| Ad soyad: Metin Etkin Görev: Sorumlu Ortak Başdenetçi Tarih: 11.02.2022 | 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 Tarihlerinde Sonra Eren Yıllara Ait Özel Bağımsız Denetim Raporu |

TASLAK

2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR | | |
|---------------------|---|---|
| | Başlık | Açıklama Yükümlülüğü |
| A.1 | Giriş ve uyarılar | <ul style="list-style-type: none">• Bu özet İzahname’ye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname’nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname’nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname’nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir. |
| A.2 | İzahname’nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır. |
| B—İHRAÇÇI | | |
| B.1 | İhraççı’nın ticaret unvanı ve işletme adı | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi |
| B.2 | İhraççı’nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olunan Mevzuatı: T.C. Kanunları</p> <p>Kurulduğu Ülke: Türkiye</p> <p>Adresi: Tatlısu Mahallesi Göksu Cad. No: 41/1 Ümraniye/İstanbul</p> |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı’nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | <p>Şirket “Suwen” markası ile esas olarak Türkiye KİEP sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket’in sınırlı da olsa Türkiye erkek iç giyim sektöründe de faaliyetleri bulunmaktadır. Şirket, farklı kategorilerde iç giyim, ev giyim ve plaj giyim ürünleri ile birlikte çorap ve aksesuarların tasarımını gerçekleştirip geliştirmekte ve yurtiçi üretim firmaları ile işbirliği içerisinde üretim yaptırarak, güçlü mağaza ağı ve e-ticaret kanal varlığı ile Türkiye’de ve ihracat pazarlarında satış yapmaktadır.</p> <p>Şirket’in ana odak noktası iç giyim kategorisi olup iç giyim kategorisindeki en güçlü grubu sutyen grubu oluşturmaktadır. Şirket’in faaliyet gösterdiği iç giyim sektörü rekabet yoğun bir sektördür bu nedenle tüketim ve harcama eğilimleri ve makro ekonomik gelişmelerden etkilenmektedir. Şirket, iç giyim</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>kategorisine ek olarak ev giyim ve plaj giyim kategorilerinde de hızlı bir büyüme göstermiştir.</p> <p>Şirket, ürünlerini üç ana satış kanalı üzerinden yürütmektedir. Şirket'in ana satış kanalı perakende mağazacılığı olup, yurt içinde fiziken ulaşacağı müşteri sayısını arttırmaya destek olmak adına franchise ortakları tarafından işletilen Suwen mağazaları az sayıda olsa da mevcuttur. Şirket ayrıca perakende ve franchise mağazalarının bulunmadığı bölgelerde marka bilinirliğini artırmak amacıyla, toptan satış kanalı üzerinden ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Son olarak ürünlerin satışını www.suwen.com.tr web adresindeki kendi e-ticaret platformu üzerinden ve üçüncü taraf e-ticaret satış platformlarından gerçekleştirmektedir.</p> <p>Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla tamamı Türkiye'de olmak üzere toplam 138 mağazası bulunmaktadır.</p> |
| B.4 | İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi | <p>Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler şu şekilde sıralanabilir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • COVID-19 salgını ve buna bağlı olarak alınacak tedbirler • Sektörde rekabetin artması • Şirket operasyonlarının kısmen dış kaynaklarla finanse edilmesi ve dış finansman kaynaklarının sınırlı olması |
| B.5 | İhraççı'nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | Yoktur. |
| B.6 | <p>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</p> <p>İhraççı'nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da</p> | <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5'in üzerinde olan ortakları aşağıdaki gibidir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Intilux S.à r.l. (%52,7) 2. Birol Sümer (%24,1) 3. Ali Bolluk (%19,3) <p>Şirket payları A grubu ve B grubu olmak üzere iki pay grubundan oluşmaktadır. İhraççı'nın paylarının %52,7'si B grubu paya sahip tüzel kişi olan Intilux S.à r.l.'nin, %47,3'ü A ve B grubu paylara sahip gerçek kişiler Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer'in mülkiyetinde bulunmaktadır. A grubu payların Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı imtiyazı bulunmaktadır. A grubu paylarının oy hakkı imtiyazı bulunmakta olup, beheri 1 TL değerdeki her bir A grubu pay, malikine genel kurul toplantılarında 5 adet oy hakkı verir. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3. Maddesi uyarınca A grubu payların sağladığı oy hakkı imtiyazı esas sözleşme değişikliğinin görüşüldüğü genel kurul maddeleri ile ibra ve sorumluluk davası açılmasının görüşüldüğü genel kurul maddelerinde uygulanmaz. TTK'nın 479/3. maddesinde belirtilen bu durumlarda her bir A grubu payın 1 (bir) adet oy hakkı bulunmaktadır. B grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur.</p> |

| | <p>İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>Şirket sermayesindeki çoğunluk paylara sahip olmasının nedeniyle Intilux S. à r.l. ve imtiyazlı paylar olan A grubu paylara sahip olmaları nedeniyle Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer birlikte İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahiptirler. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in pay sahipliği yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p> <table border="1" data-bbox="620 401 1373 787"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı</th> <th colspan="2">Sermayedeki Payı</th> </tr> <tr> <th>Pay Türü</th> <th>Tutar (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intilux S. à r.l.</td> <td>B</td> <td>26.343.750</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Birol SÜMER</td> <td>A</td> <td>2.500.000</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>9.531.248</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Ali BOLLUK</td> <td>A</td> <td>2.000.000</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>7.625.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Ferda SÜMER</td> <td>A</td> <td>500.000</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>1.500.002</td> </tr> </tbody> </table> | Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı | | Pay Türü | Tutar (TL) | Intilux S. à r.l. | B | 26.343.750 | Birol SÜMER | A | 2.500.000 | B | 9.531.248 | Ali BOLLUK | A | 2.000.000 | B | 7.625.000 | Ferda SÜMER | A | 500.000 | B | 1.500.002 |
|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|------------------|--|----------|------------|-------------------|---|------------|-------------|---|-----------|---|-----------|------------|---|-----------|---|-----------|-------------|---|---------|---|-----------|
| Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Pay Türü | Tutar (TL) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Intilux S. à r.l. | B | 26.343.750 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Birol SÜMER | A | 2.500.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 9.531.248 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ali BOLLUK | A | 2.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 7.625.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ferda SÜMER | A | 500.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 1.500.002 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | <p>Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p> | <p>Şirket'in hasılatı, 31.12.2020'de sona eren mali dönemde bir önceki döneme göre %30,6'lık artış ile 149,6 milyon TL tutara, 31.12.2021'de sona eren mali dönemde bir önceki döneme göre %140,5'lik artış ile 359,9 milyon TL tutara ulaşmıştır. Dönemler itibarıyla bahse konu artışların temel sebepleri; Şirket'in birebir mağazalarındaki net satış rakamlarındaki büyüme, ilgili yıllarda açtığı mağazalar (2019'da net 21 mağaza, 2020'de net 19 mağaza, 2021'de net 27 mağaza) ve e-ticaret hacmindeki büyümedir.</p> <p>Şirket'in brüt karı, 31.12.2020'de sona eren mali dönemde bir önceki döneme göre %28,3'lük artış ile 92,6 milyon TL tutara, 31.12.2021'de sona eren mali dönemde bir önceki döneme göre %132,3'lük artış ile 215,0 milyon TL tutara ulaşmıştır. Şirket'in brüt kar marjı 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla %63,0, %61,9 ve %59,8 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, karlılık odaklı stratejisi çerçevesinde brüt kar marjını korumaya, karlılıktan taviz verecek hamleler yapmamaya özen göstermektedir. 2020 senesinde Şirket, Covid-19 pandemisi sebebiyle mağazaların kapalı kaldığı dönemlerde E-ticaret kanalına odaklanmış ve müşteri odaklı yaptığı indirim ve kampanyalar ile 31.12.2020 itibarıyla brüt kar marjından sınırlı oranda feragat etmiştir. 2021 yılında Şirket, Pazarlama biriminde kritik işe alımlar yapmış, indirim ve kampanya yönetiminde bir takım değişiklikler gerçekleştirmiş ve brüt karlılığında sınırlı oranda feragat etmiştir. Şirket'in hasılat büyümesinin sebeplerinden biri de bahse konu indirim ve kampanyalardır.</p> <p>Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki döneme göre %38,7 oranında artarak 71,1 milyon TL, 31.12.2021 itibarıyla bir önceki döneme göre %81,2 oranında artışla 128,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış, pazarlama ve dağıtım giderlerinin hasılatı oranı 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla %44,8, %47,5 ve</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|--|
| | <p>%35,8 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki bahse konu giderlerin hasıllata oranındaki artış, e-ticaret kanalına odaklanması ve buradaki hasıllat artışı ile kargo, danışmanlık ve reklam tanıtım giderlerinden kaynaklanmaktadır. 2021 yılında ise hasıllatın %140,5 oranında büyümesi ile bahse konu oran %35,8'e gerilemiştir.</p> <p>Genel yönetim giderleri, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki döneme göre %14,7 oranında artarak 7,9 milyon TL, 31.12.2021 itibarıyla bir önceki döneme göre %108,4 oranında artışla 16,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla artış, Şirket'in merkez kadrosunu güçlendirmek amacıyla orta ve üst düzey yönetici istihdamları sebebiyle personel giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 1,0 milyon TL, 4,5 milyon TL ve 9,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla artışın temel sebepleri, operasyonel kur farkı gelirleri ile verilen çek hacmindeki artış sebebiyle cari dönem reeskont gelirindeki artıştır.</p> <p>Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 2,6 milyon TL, 5,2 milyon TL ve 9,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla artışın temel sebepleri, alışlardan elimine edilen faiz ve operasyonel kur farkı giderlerindeki artıştır.</p> <p>Şirket'in esas faaliyet karı, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 12,4 milyon TL, 12,9 milyon TL ve 70,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in finansman giderleri; banka kredi faiz giderleri, TFRS16 kapsamında kiralama yükümlülüklerinden doğan faiz giderleri ve kredi kartı komisyon giderlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 12,8 milyon TL, 19,5 milyon TL ve 21,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla artışın temel sebepleri; kredi seviyesindeki artış sebebiyle banka faiz giderlerindeki artış, mağaza sayısı artışı ile TFRS16 kapsamında oluşan faiz giderindeki artış ve hasıllat büyümesi ile doğru orantılı olarak kredi kartı komisyon giderlerindeki artıştır. 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in finansman giderlerinde sırasıyla 2,2 milyon TL ve 6,7 milyon TL tutarında grup şirket faiz ve kur farkı gideri yer almaktadır. Bahse konu giderler Şirket'in, ortaklarından Intilux S.à r.l. firmasından Aralık 2017'de aldığı 2.000.000 Avro tutarındaki borca ilişkin katlanılan faiz ve kur farkı giderleridir. 31.12.2020 itibarıyla bahse konu borç tamamen kapatılmıştır.</p> <p>31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket, 59.666 TL, 1.481.529 TL ve 42.923.821 TL net dönem karı elde etmiştir.</p> <p>Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 40,3 milyon TL, 76,0 milyon TL ve 149,0 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in dönen varlıklarındaki artış 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %88,6, 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında %96,0 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönen varlıklarının toplam aktifler içindeki payı 31.12.2021 itibarıyla %56,5'tir.</p> <p>Şirket'in duran varlıkları ağırlıklı olarak; maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile TFRS16 kapsamında atkifleştirilen kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 70,0 milyon TL, 82,5 milyon TL ve 114,8 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in duran varlıklarındaki artış 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %17,9, 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında %39,1 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2021 itibarıyla toplam aktiflerinin %43,5'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan kısa vadeli yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 56,3 milyon TL, 90,4 milyon TL ve 145,2 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki artış 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %60,6, 31.12.2020 ve 31.12.2021 arasında %60,7 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 itibarıyla toplam varlıklarının %55,0'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan uzun vadeli yükümlülükler, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 54,9 milyon TL, 52,4 milyon TL ve 59,9 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %4,6 oranında azalmış, 31.12.2021 itibarıyla bir önceki mali döneme göre %14,4 oranında artmıştır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 itibarıyla toplam varlıklarının %22,7'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket'in toplam özkaynakları 31.12.2019 itibarıyla negatif değerde 0,8 milyon TL iken 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla sırasıyla 15,8 milyon TL ve 58,7 milyon TL olmuştur. Şirket'in toplam özkaynakları 31.12.2021 itibarıyla toplam varlıklarının %22,2'sini oluşturmaktadır.</p> |
|--|---|

| | | |
|---------------------------------|--|--|
| | | Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir. |
| B.8 | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler | Yoktur. |
| B.9 | Kâr tahmini ve beklentileri | Yoktur. |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği | Yoktur. |
| B.11 | İhraççı'nın net işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması | İhraççının işletme sermayesi, mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. |
| 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 | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı | Toplam pay sayısı: 50.000.000 Bir payın nominal değeri: 1 TL Toplam sermaye: 50.000.000,00 TL Payların tamamının bedeli ödenmiştir. |

| | Her bir payın nominal değeri | |
|-----|--|--|
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | <p>Satışı yapılacak payların ilgili mevzuat uyarınca sahiplerine sağladıkları haklar aşağıda listelenmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kârdan pay alma hakkı • Oy hakkı • Yeni pay alma Hakkı • Tasfiyeden pay alma hakkı • Ortaklıktan ayrılma hakkı • Ortaklıktan çıkarılma hakkı ve satma hakkı • Bedelsiz pay edinme hakkı • Genel kurula davet ve katılma hakkı • Bilgi alma ve inceleme hakkı • İptal davası açma hakkı • Azınlık hakları • Özel denetim isteme hakkı |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Payların halka arz sonrasında halka arz fiyatına bağlı olarak Borsa İstanbul Ana Pazar'da veya Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuruda bulunulmuştur. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | Kâr payı dağıtım kararına, kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakları sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPK'n, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde, kâr payı dağıtılmasına karar verilebilir. Şüpheye mahal vermemek adına bu hedef bir taahhüt değildir ve bir taahhüt olarak yorumlanamaz. |

D—RİSKLER

| | | |
|-----|--|---|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirket hasılatının önemli bir miktarını belirli alışveriş merkezleri ve ana caddelerdeki mağazalarından elde etmektedir. Bu mağazalardan herhangi birinin herhangi bir nedenle faaliyetine ara vermesi veya kapanması, veya bu mağazaların bulunduğu yerleri etkileyen olumsuz olayların vuku bulması, Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.• Şirket, mevcut mağazalarına ilişkin kira sözleşmelerini benzer koşullarda uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda mağaza kiralamaları yapamazsa faaliyetleri zarar görebilir.• Şirket, kira sözleşmelerindeki yükümlülüklerine ilişkin olarak mağazaların mülk sahiplerine finansal teminatlar temin etmektedir. Şirket'in kira sözleşmeleri tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda bu teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve kredibilitesini önemli ölçüde olumsuz etkilenabilir.• Şirket'in mağaza sayısı geçtiğimiz yıllarda önemli artış göstermiştir. Açılan yeni mağazalar, kısa vadede Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz olarak etkileyebilir ve Şirket'in performansları oturmuş mağazalarının işletme seviyelerine ulaşması zaman alabilir ya da bu gerçekleşmeyebilir.• Şirket'in büyüme planları başarılı olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyetlerinin sonuçları ve kârlılığı olumsuz yönde etkileyebilir, Şirket'in finansman darlığına düşmesi sonucunu doğurabilir.• Şirket'in stratejisi, yeni mağazalar açmak ve mevcut mağaza ve satış alanlarını büyütme suretiyle satış alanlarını ve mağaza sayısını artırmak yönündedir. Bu stratejisini başarılı bir şekilde gerçekleştirmek, Şirket'in ihtiyaç duyduğu perakende alanını temin edebilmesine bağlıdır. Bu stratejinin beklenen sonuçları vermesi yeni ve büyütülmüş mağazaların gelir ve kârlılığına bağlı olup, stratejinin başarılı olacağını garanti etmek mümkün değildir.• Şirket'in büyüyen mağaza ağı Şirket'in yönetimi, çalışanları, bilgi sistemleri ve iç kontrolleri üzerinde ek yük oluşturabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.• Şirket'in mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edebilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerini muhafaza edebilmesi büyük önem arz etmektedir. |
|-----|--|---|

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• Şirket'in personel değişim oranının ve/veya istihdam maliyetlerinin artması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.• Şirket, bedeli döviz üzerinden belirlenen kira sözleşmeleri ve ithal ettiği ürünleri ve hammaddeyi yabancı para birimi ile satın alması gibi sebeplerle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır ve Şirket, hammadde fiyatları ve erişilebilirliğindeki dalgalanmalardan olumsuz yönde etkilenebilir.• Şirket, e-ticaret platformunu ve mağaza ağını geliştirmekte ve yönetmekte bazı zorluklarla karşılaşabilir.• Şirket'in faaliyetleri gerekli idari izinlerin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır, Şirket'in merkezinde bulunan deposu ile 46 mağazası için yürürlükte bulunan işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır.• Şirket'in üretim faaliyetleri üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır. Şirket'in tedarikçileri ile ilişkilerini devam ettirememesi veya bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesintiler oluşması Şirket faaliyetlerine zarar verebilir.• Şirket, ürünlerinin mağazalarına ve müşterilerine ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilere bağlı durumdadır. Üçüncü kişi nakliyecilerin yükümlülüklerini hiç veya gereği gibi yerine getirmemeleri, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.• Şirket'in fikri mülkiyet haklarını korumada başarısızlığa uğraması ya da fikri mülkiyet haklarına ilişkin bir uyuşmazlığa taraf olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.• Şirket'in itibarını ve marka imajını korumada başarısız olması, faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.• Şirket çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması hususları kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlâl edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.• Şirket'in mağazalarındaki ve merkezindekiler de dâhil olmak üzere faaliyetleri iş sağlığı ve güvenliği yükümlülükleri kapsamında risk taşımakta olup, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalınabilir.• Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.• Şirket ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır.• Şirket mağazalarındaki ya da deposundaki ürünler ve kaynaklar çalınabilir. |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• Şirket'in bilgi sistemlerinde yaşanan bir güvenlik ihlâli Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatabilir ve ayrıca Şirket'in müşterilerinin ve çalışanlarının bilgilerinin ifşa olmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in itibarına önemli ölçüde zarar verebilir ve önemli kayıplara yol açabilir.• Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojisi sistemlerine önemli ölçüde bağımlıdır ve bu sistemlerde yaşanacak bir aksaklık veya sistemlerin işlememesi Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.• Şirket'in sigortalarının sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle Şirket'in uğradığı zararların tam olarak tazmini mümkün olmayabilir.• Şirket'in mevcut borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir.• Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir. Ayrıca Şirket, finansal yükümlülüklerini yerine getirme yeteneği ile ilgili risklere tabidir.• Şirket hasılatının ve kârlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağına göstergesi olmayabilir.• Şirket'in uluslararası pazarlara açılma planı beklenen sonucu vermeyebilir ve Şirket'i uluslararası alanda var olan ek risklere maruz bırakabilir, bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.• Şirket'in toptan satış yaptığı üçüncü kişiler, Şirket'in şart koştuğu ürün kalitesi, pazarlama ve diğer şartlarına uygun hareket etmeyebilir.• Şirket'in bayi (<i>franchise</i>) şubelerini işleten üçüncü kişilerin faaliyetleri Şirket'in doğrudan kontrolünde olmayıp, Şirket'in marka imajını zedeleyebilecek riskleri doğurabilir. <p>İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none">• Perakende giyim sektörü ekonomik durum, tüketici güveni ve harcama alışkanlıklarındaki değişimlerden önemli ölçüde etkilenen bir sektördür.• Perakende sektörü rekabetin yoğun olduğu bir alandır.• Şirket'in net satışları ve envanter seviyelerinde mevsimsel dalgalanmalar yaşanmaktadır ve bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını mevsime bağlı alışveriş alışkanlıklarına ve buna bağlı risklere karşı duyarlı hale getirmektedir. Talepleri öngörebilme ve mevsimsel dalgalanmalara uygun cevap verebilmede ya da envanter seviyelerini yönetebilmede başarısızlık Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.• Şirket, tüketici tercihlerini ve moda trendlerini doğru ve zamanında tespit edemeyebilir, değişen tüketici tercihlerine ve moda trendlerine hızlı cevap veremeyebilir ve bu durum, |
|--|--|

| | | |
|--------------------|---|--|
| | | <p>Şirket'in satışlarını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> Türkiye, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör ve Şirket'in faaliyetleri COVID-19 sebebiyle oluşan küresel makroekonomik koşullardan olumsuz etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edebilir. <p>Diğer Riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve operasyonlarına zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve mevcut COVID-19 salgını tedarik zincirini olumsuz etkileyebilir. |
| 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"> Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. |
| E—HALKA ARZ | | |
| E.1 | Halka arza ilişkin İhraççı'nın/ Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Şirket, halka arzdan [•] milyon TL gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan [•] milyon TL gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] milyon TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> |

| E.2a | <p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p> | <p>Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle [•] milyon TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.</p> <p>Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmış net haliyle [•] milyon TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.</p> <p>Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="610 674 1256 1241"> <thead> <tr> <th>Kullanım Alanı</th> <th>Kullanım Yüzdesi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırım Finansmanı <ul style="list-style-type: none"> Halka arz sonrası 2022 yılı sonuna kadar yurt içinde 35 yeni mağaza açılması planlanmaktadır. Halka arz sonrası 24 aylık süreçte Romanya'da 20 mağaza açmayı planlanmaktadır. </td> <td>%50</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi Finansmanı</td> <td>%30</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borçların Azaltılması</td> <td>%20</td> </tr> </tbody> </table> | Kullanım Alanı | Kullanım Yüzdesi | Yatırım Finansmanı <ul style="list-style-type: none"> Halka arz sonrası 2022 yılı sonuna kadar yurt içinde 35 yeni mağaza açılması planlanmaktadır. Halka arz sonrası 24 aylık süreçte Romanya'da 20 mağaza açmayı planlanmaktadır. | %50 | İşletme Sermayesi Finansmanı | %30 | Finansal Borçların Azaltılması | %20 |
|---|--|--|----------------|------------------|---|-----|------------------------------|-----|--------------------------------|-----|
| Kullanım Alanı | Kullanım Yüzdesi | | | | | | | | | |
| Yatırım Finansmanı <ul style="list-style-type: none"> Halka arz sonrası 2022 yılı sonuna kadar yurt içinde 35 yeni mağaza açılması planlanmaktadır. Halka arz sonrası 24 aylık süreçte Romanya'da 20 mağaza açmayı planlanmaktadır. | %50 | | | | | | | | | |
| İşletme Sermayesi Finansmanı | %30 | | | | | | | | | |
| Finansal Borçların Azaltılması | %20 | | | | | | | | | |
| E.3 | <p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p> | <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 56.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Intilux S.à r.l.'ye ait 16.000.000 TL nominal değerli pay, Birol Sümer'e ait 500.000 TL nominal değerli pay ve Ali Bolluk'a ait 500.000 TL nominal değerli pay olmak üzere toplam 23.000.000 TL nominal değerli B grubu pay halka arz edilecektir.</p> <p>Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 23.000.000 TL'dir. Bu payların toplam 17.000.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait Mevcut Paylar iken toplam 6.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artışı sonucu ihraç edilecek Yeni Paylar'dan ibarettir. Mevcut Paylar'dan Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından halka arz edilecek payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %34 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %30,3 olacaktır. Yeni Paylar'ın halka arz sonrası sermayeye oranı %10,7 olacaktır.</p> <p>Satış, TSKB liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan</p> | | | | | | | | |

| | |
|--|--|
| | <p>“Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış” yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.</p> <p>SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.</p> <ul style="list-style-type: none">(i) 11.500.000,00 TL nominal değerdeki (%50) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’a(ii) 9.200.000,00 TL nominal değerdeki (%40) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar’a(iii) 2.300.000,00 TL nominal değerdeki (%10) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar’a <p>Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.</p> <p>Satışa sunulan pay miktarının üzerinde talep gelmesi halinde; her bir yatırımcı için, talep edilecek azami pay miktarı 850.000 adet olarak belirlenmiştir. Halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı 850.000 adet olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir.</p> <p>Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle “arzın talebi karşılama oranı” bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.</p> <p>Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı’ya verilecek pay miktarına TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman’ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.</p> |
|--|--|

| | | |
|-----|---|---|
| | | Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. |
| E.4 | Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri | <p>İhraççı'nın paylarının halka arzından Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satış geliri, halka arza aracılık eden TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. TSKB, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında 05.05.2021 tarihinde, Gedik Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında 25.12.2020 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi imzalanmıştır. TSKB, Gedik Yatırım, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 10.06.2021 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır.</p> <p>Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan TSKB, Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin ve Konsorsiyum Eş Liderlerinin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan BASEAK arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. BASEAK ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BASEAK'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>BASEAK'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. BASEAK halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güreli arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güreli ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güreli, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p> |
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin/İhraççı'nın 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>İhraççı'nın unvanı Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi'dir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Intilux S.à r.l., Birol Sümer ve Ali Bolluk'tur.</p> <p>İhraççı tarafından verilen taahhüt:</p> <p>Şirket, 10.02.2022 tarihli ve 2022/12 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği beyanıyla Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.</p> <p>Ortaklar tarafından verilen taahhütler:</p> <p>Şirket ortaklarından Intilux S.à r.l., Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer'in 10.02.2022 tarihli beyanları kapsamında ortaklar Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:</p> <p>Şirket ortaklarından Intilux S.à r.l., Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer'in 10.02.2022 tarihli taahhütleri kapsamında ortaklar Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| E.6 | <p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> | <p>Halka arzdan pay alacaklar için fiyat hesaplandığında %[•] oranında [•] TL sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Mevcut ortaklar için fiyat hesaplandığında %[•] oranında [•] TL pozitif sulanma etkisi olacaktır.</p> |
| E.7 | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> | <p>Halka arza 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 katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p> |

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket’in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

| | |
|--|--|
| Unvanı | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi | Metin Etkin, SMMM, YMM |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | Spine Tower Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 K:25-26 Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul |

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

| Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Para Birimi (TL) | 2019 | 2020 | 2021 |
| VARLIKLAR | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |
| Dönen Varlıklar | 40.305.761 | 76.014.550 | 148.983.841 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3.586.832 | 14.271.161 | 10.181.882 |
| Ticari Alacaklar | 3.115.339 | 10.116.992 | 14.365.022 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 393.539 | 5.396.003 | 6.071.527 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.721.800 | 4.720.989 | 8.293.495 |
| Diğer Alacaklar | 158.118 | 303.657 | 44.369 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | - | 80.000 | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 158.118 | 223.657 | 44.369 |
| Stoklar | 29.188.686 | 46.649.971 | 103.806.642 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.890.872 | 3.123.528 | 17.614.370 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 44.981 | 50.242 | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 2.320.933 | 1.498.999 | 2.971.556 |
| Duran Varlıklar | 70.029.058 | 82.536.413 | 114.775.179 |
| Diğer Alacaklar | 187.893 | 528.960 | 1.158.892 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 187.893 | 528.960 | 1.158.892 |
| Maddi Duran Varlıklar | 16.312.836 | 19.923.829 | 30.642.884 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 52.409.423 | 60.582.259 | 80.669.287 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 502.445 | 1.020.388 | 2.304.116 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 502.445 | 1.020.388 | 2.304.116 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 616.461 | 480.977 | - |
| KAYNAKLAR | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 56.273.129 | 90.353.855 | 145.185.643 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 6.019.244 | 7.211.629 | 23.949.079 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 5.563.922 | 18.105.823 | 25.724.914 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 19.760.714 | 24.370.095 | 33.522.662 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - | 701 | - |
| Ticari Borçlar | 21.041.144 | 36.192.786 | 44.788.324 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 4.053.035 | 13.065.081 | 19.722.279 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 16.988.109 | 23.127.705 | 25.066.045 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.948.780 | 1.840.432 | 6.503.695 |
| Diğer Borçlar | 601.130 | 569.338 | 1.923.203 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 601.130 | 569.338 | 1.923.203 |
| Ertelenmiş Gelirler | 268.187 | 588.146 | 463.821 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | - | - | 5.159.455 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.070.008 | 1.474.905 | 3.150.490 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 396.297 | 703.023 | 1.325.704 |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 673.711 | 771.882 | 1.824.786 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 54.883.035 | 52.354.793 | 59.919.755 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 4.381.027 | 13.032.598 | 12.005.896 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 33.062.873 | 38.286.698 | 46.853.727 |
| Diğer Borçlar | 16.555.516 | - | - |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 16.555.516 | - | - |
| Ertelenmiş Gelirler | 315.515 | 128.178 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 568.104 | 907.319 | 1.042.363 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 568.104 | 907.319 | 1.042.363 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | - | - | 17.769 |
| ÖZKAYNAKLAR | (821.345) | 15.842.315 | 58.653.622 |
| Ödenmiş Sermaye | 7.635.000 | 8.311.689 | 22.961.072 |
| Paylara İlişkin Primler | - | 14.649.383 | - |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir | (155.230) | (299.171) | (411.685) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (155.230) | (299.171) | (411.685) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 18.747 | 18.747 | 18.747 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (8.379.528) | (8.319.862) | (6.838.333) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |

Şirket'in, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona ere mali dönemlere ilişkin konsolide kar veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda sunulmuştur.

| Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Para Birimi (TL) | | | |
| Hasılat | 114.542.566 | 149.625.345 | 359.858.381 |
| Satışların Maliyeti(-) | (42.395.573) | (57.046.929) | (144.835.431) |
| Brüt Kar | 72.146.993 | 92.578.416 | 215.022.950 |
| Genel Yönetim Giderleri(-) | (6.857.773) | (7.869.091) | (16.397.079) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-) | (51.271.325) | (71.120.296) | (128.886.892) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 957.891 | 4.528.650 | 9.732.841 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-) | (2.612.198) | (5.242.614) | (9.176.994) |
| Esas Faaliyet Karı | 12.363.588 | 12.875.065 | 70.294.826 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 346.979 | 486.982 | 1.906.928 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | 12.710.567 | 13.362.047 | 72.201.754 |
| Finansman Gelirleri | - | 7.827.370 | 5.343.882 |
| Finansman Giderleri(-) | (12.816.329) | (19.536.419) | (21.741.328) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı | (105.762) | 1.652.998 | 55.804.308 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri | 165.428 | (171.469) | (12.880.487) |
| - Dönem Vergi Gideri/Geliri | - | - | (12.353.611) |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 165.428 | (171.469) | (526.876) |
| Dönem Karı/Zararı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı: | | | |
| Ana Ortaklık Payları | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |
| Pay Başına Kazanç: | | | |
| Sürdürülebilir Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç | 0.008 | 0.178 | 1.872 |
| Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider): | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | (98.868) | (143.941) | (112.514) |
| Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar | (123.585) | (179.926) | (140.643) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | 24.717 | 35.985 | 28.129 |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 24.717 | 35.985 | 28.129 |

| | | | |
|---------------------------------|----------|-----------|------------|
| Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider) | (39.202) | 1.337.588 | 42.811.307 |
|---------------------------------|----------|-----------|------------|

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

Şirket hasılatının önemli bir miktarını belirli alışveriş merkezleri ve ana caddelerdeki mağazalarından elde etmektedir. Bu mağazalardan herhangi birinin herhangi bir nedenle faaliyetine ara vermesi veya kapanması, veya bu mağazaların bulunduğu yerleri etkileyen olumsuz olayların vuku bulması, Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, mağazalarının konumu bakımından seçici bir politika izlemektedir. 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in en yüksek ciro yapan 30 adet mağazasının cirodaki payı %35,8'dir. Söz konusu mağazalar, Şirket faaliyetleri ve finansal sonuçları açısından önem taşımaktadır ve bu mağazalardan herhangi birinin herhangi bir nedenle faaliyetine ara vermesi veya kapanması, veya bu mağazaların bulunduğu yerleri etkileyen olumsuz olayların vuku bulması, Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

31.12.2021 itibarıyla alışveriş merkezindeki mağazalar, 11.476 metrekarelik net satış alanı ile toplam satışların %67,9'unu ve ana caddelerdeki mağazalar, 3.689 metrekarelik net satış alanı ile toplam satışların %17,5'ini oluşturmuştur. 2020 yılı ve 2021 yılının ilk yarısında alışveriş merkezindeki mağazalar pandemi nedeniyle bir süre kapalı kalmak zorunda kalmış ve bu durum alışveriş merkezindeki mağazaların performansını olumsuz yönde etkilemiştir. 2022 yılında yeni varyantlar nedeniyle pandemi önlemlerinin artarak devam etmesi durumunda Şirket alışveriş merkezindeki mağazalardan beklediği verimi alamayabilir ve bu durum Şirket'in satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in bu alışveriş merkezlerindeki ve ana caddelerdeki varlığını sürdüremediği, gerekmesi halinde bunların yerine yeni alışveriş noktaları bulamadığı, bu alışveriş merkezlerinin

prestijli konumlarını kaybettiği veya bu bölgelerdeki kira düzenlemelerinin sona erdirilmesi gerektiği takdirde, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyetlerinin sonuçları ve gelecekle ilgili beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, mevcut mağazalarına ilişkin kira sözleşmelerini benzer koşullarda uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda mağaza kiralamaları yapamazsa faaliyetleri zarar görebilir.

Şirket'in herhangi bir gayrimenkulü yoktur. Şirket'in idari ofisleri, depoları, showroomları ve işletmekte olduğu mağazalar da dâhil olmak üzere, doğrudan faaliyette bulunduğu taşınmazları üçüncü şahıslardan kiralanmaktadır. Bu kira sözleşmelerinin Şirket için uygun şartlarda devam ettirilip ettirilmeyeceği konusunda bir güvence sağlanması mümkün değildir. Kira sözleşmelerinin benzer koşullarla uzatılmaması mağazaların kapanmasına ve gelir kaybına yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket, önemli alışveriş noktalarında açacağı yeni mağazalar için gerek faaliyet gösterdiği KİEP sektöründe gerekse diğer alanlarda faaliyet gösteren perakendecilerle rekabet halindedir. Şirket, akdettiği kira sözleşmelerinin piyasa şartlarına uygun olduğunu düşünmektedir. Her ne kadar Türk Borçlar Kanunu'nun emredici hükümleri uyarınca işyeri kira sözleşmeleri kiraya verence tek taraflı olarak feshedilemese de, Türk Borçlar Kanunu bazı durumlarda kiraya verenlere sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkı ve bazı şartların gerçekleşmesi halinde mahkemeye başvurmak suretiyle kira ücreti artırımını talep etme hakkı tanımıştır. Şirket mağaza kira sözleşmelerini uzatamaz, yenileyemez ya da yeni mağazalar için makul koşullara sahip başka kira sözleşmeleri oluşturamaz ise faaliyetleri zarar görebilir.

Kira sözleşmelerinin bazıları kontrolün el değiştirmesine ilişkin hükümler içermektedir. Bu sözleşmelerden 26 tanesinde halka arz sonucu gerçekleşecek ortaklık yapısı değişikliği için kiraya verenin izni alınması gerekmektedir. Ayrıca 24 adet sözleşmede ise Şirket'e pay sahipliği yapısındaki değişiklikleri kiraya verene bildirme yükümlülüğü getirilmiştir. Söz konusu kira sözleşmeleri tahtında gerekli izinler alınmıştır ve gerekli bildirimler yapılmıştır.

Şirket, kira sözleşmelerindeki yükümlülüklerine ilişkin olarak mağazaların mülk sahiplerine finansal teminatlar temin etmektedir. Şirket'in kira sözleşmeleri tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda bu teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve kredibilitelerini önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket, mağazaların mülk sahipleri ile imzalanan kira sözleşmeleri kapsamında Şirket yükümlülüklerinin teminatı olmak üzere teminat mektupları ve teminat senetleri gibi finansal teminatlar sağlamaktadır. 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in kira sözleşmelerine ilişkin vermiş olduğu finansal teminatların tutarı [•] TL'dir. Şirket, ilgili sözleşmelerdeki yükümlülüklerini yerine getirmediği takdirde lehine finansal teminat sağlanmış olan mülk sahipleri bu teminatları paraya çevirme yoluna başvurabilir ve bu da, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekle ilgili beklentileri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in mağaza sayısı geçtiğimiz yıllarda önemli artış göstermiştir. Açılan yeni mağazalar, kısa vadede Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz olarak etkileyebilir ve Şirket'in performansları oturmuş mağazalarının işletme seviyelerine ulaşması zaman alabilir ya da bu gerçekleşmeyebilir.

Şirket son yıllarda izlediği hızlı mağaza açma stratejisi ile büyümüştür. Şirket, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla açılan yeni mağaza sayısından kapanan mağaza sayısı çıkarıldığında net 21 adet, 19 adet ve 27 adet mağaza açmıştır. Şirket'in, yeni mağazaları başarılı olmayabilir veya yeni mağazalar Şirket'in daha eski mağazalarının satış ve kârlılık seviyelerine ulaşamayabilirler. 2019, 2020, 2021 yıllarında kapanan mağaza sayısı sırasıyla 1, 1, 0 olmakla birlikte, geçmiş yıllarda düşük olan mağaza kapatma sayısının gelecekte yükselmeyeceğinin bir garantisi verilememektedir. Yeni

mağaza açılışları; mağaza açılış maliyeti, ilgili sermaye yatırımları, başlangıçtaki düşük satışlar ile açılıştan sonraki ilk dönem boyunca toplam maliyet etkileri nedeniyle kısa vadede Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir ve bütçe aşımına neden olabilir.

Türkiye'de Şirket'in faaliyet gösterdiği KİEP sektöründe büyüme potansiyeli olduğu Şirket tarafından değerlendirilmekle birlikte, yeni mağazaların açılması Şirket'in yakınlardaki mevcut mağazalarının satışlarını da azaltabilir. İlaveten yeni mağazalar, satış hacimlerini ve müşteri tabanlarını zaman içerisinde oluşturmaktadırlar ve bu sebeple genellikle Şirket'in daha eski mağazalarına göre daha yüksek işletme maliyetlerine sahip olabilmektedirler. Şirket'in yeni mağazaları, daha eski mağazalarının süregelen perakende satışlarına ve faaliyet seviyelerine belirli bir süre içerisinde veya hiçbir zaman ulaşamayabilir ve Şirket bu kapsamda, yeni mağazalarına yapılan yatırımlardan hedeflediği getiriye yakın zamanda veya hiç elde edemeyebilir.

Şirket'in büyüme planları başarılı olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyetlerinin sonuçları ve kârlılığı olumsuz yönde etkileyebilir, Şirket'in finansman darlığına düşmesi sonucunu doğurabilir.

Şirket büyüme odaklı bir strateji izlemektedir. Büyüme hedeflerinin yakalanamaması veya büyüme stratejisinden beklenen faydanın elde edilememesi durumunda Şirket faaliyetlerini finanse etmekte ve borçlarını çevirmekte güçlük yaşayabilir. Genişleme planları aynı zamanda, Şirket'in faaliyet gösterdiği KİEP sektöründeki pazar payının artması ile de yakından ilişkilidir. Şirket'in, pazar payının artacağına dair yaptığı varsayımlar, mevcut makroekonomik koşullara, ilgili mevzuata ve müşteri trendlerine dayanmaktadır. Aynı zamanda Şirket'in bu varsayımları, Şirket'in pazar payı kazanmaya devam edeceğini öngörmektedir. Ancak, bu varsayım ve öngörülerin doğru çıkacağına bir garantisi yoktur. İşbu varsayım ve öngörülerin yanlış veya beklenenden farklı çıkması halinde, Şirket'in faaliyetleri, faaliyetlerinin sonuçları ve kârlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in stratejisi, yeni mağazalar açmak ve mevcut mağaza ve satış alanlarını büyütmek suretiyle satış alanlarını ve mağaza sayısını artırmak yönündedir. Bu stratejisini başarılı bir şekilde gerçekleştirmek, Şirket'in ihtiyaç duyduğu perakende alanını temin edebilmesine bağlıdır. Bu stratejinin beklenen sonuçları vermesi yeni ve büyütülmüş mağazaların gelir ve kârlılığına bağlı olup, stratejinin başarılı olacağını garanti etmek mümkün değildir.

Şirket'in perakende stratejisi kapsamında, mağazalarının sayısını sürekli olarak arttırmak ve mağazaların ve mevcut satış alanlarının ortalama alanını büyütmek yer almaktadır. Şirket, makul ve elverişli olması durumunda, mevcut mağazalarının alanlarını büyütmeyle de çalışmaktadır. Yeni mağaza açmak ve işletmek veya mevcut mağazaları büyütmek zorlu bir süreç olup, cazip bölgelerin tespit edilmesi, kabul edilebilir nitelikte kira koşulları ile kiralama yapılması, mağazaların ihtiyaçlarını karşılamak için yeterli miktarda ürün tedarik edilmesi ve tecrübeli mağaza personeli istihdam edilmesi, bu personelin gerekli eğitimlerle geliştirilmesi ve Şirket'te kalması sağlanmalıdır. Ayrıca yeni mağazaların açıldığı coğrafi bölgelerdeki müşterilerin moda tercihlerine cevap verilmelidir. Bu gibi zorluklar mağaza açılışlarını veya yapılacak iyileştirmeleri engelleyebilir ya da geciktirebilir; yeni veya daha büyük mağaza açma planlarını engelleyebilir ya da açılan mağazaların faaliyetlerini aksatabilir. Şayet Şirket, yeni mağazalar açmakta ve var olan mağazaların faaliyetlerini devam ettirmekte başarısızlığa uğrarsa ya da bu süreç için planlanan masrafların tahmin edilenden fazla olduğu anlaşılırsa, bu durum pazar payını ve satışlarını artırma yetisini olumsuz etkileyebilir. Perakende mağaza büyüme planlarının beklenen sonuçları sağlamaması halinde, ilgili büyüme masrafları ve bağlantılı işletme giderleri, satış ve net gelirden dengeleyici bir artış yaratmaksızın Şirket üzerine yük olacaktır. Bu da Şirket'in kârlılığına önemli ölçüde olumsuz etki edebilir.

Şirket'in büyüyen mağaza ağı Şirket'in yönetimi, çalışanları, bilgi sistemleri ve iç kontrolleri üzerinde ek yük oluşturabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in büyümesi, mağaza ağını genişletmesi ve büyüyen mağaza ağının koordinasyonunun sağlanması, Şirket'in kaynakları üzerinde ek yük oluşturmaktadır. Bir yandan yeni mağaza konumlarının belirlenmesi, kira sözleşmelerinin müzakeresi, mağaza içi çalışmaların uygun maliyetle ve ivedilikle tamamlanması, diğer yandan mevcut mağazalardaki yüksek kalite, verimlilik ve performans seviyelerinin korunması için şirket önemli bir insan kaynağına ve koordinasyon becerisine ihtiyaç duymaktadır. Ayrıca Şirket yeni açacağı mağazalar ile ilgili, önceden öngörmediği muhtelif sorunlarla, bütçe aşımalarıyla, mağaza açılış süreçlerinde veya mağaza trafiğinin artırılmasında gecikmelerle karşılaşabilir ve bu durum Şirket'in operasyonları ve finansal performansı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in bu hususları yerine getirebilmesi, farklı departmanlar arasındaki koordinasyonun sağlanmasına, yönetim bilgi sistemlerini işler hale getirmeye ve işletimsel, idari, finansal, muhasebesel sistem ve kontrol mekanizmalarını geliştirmeye devam etmesine; ayrıca, yeni elemanlar istihdam etmesine, bu elemanları eğitmesine ve bunların istihdamının devam ettirilmesine bağlıdır. Şirket'in yukarıda anılan bu süreçleri hayata geçirmesi zaman alan ve maliyetli süreçler olup, Şirket, büyümesini ve mağaza ağını genişletmesini etkili bir şekilde yönetemeyebilir ve bu durum, Şirket'in büyüme ve mağaza ağını genişletme oranını, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde esaslı bir biçimde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edebilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerini muhafaza edebilmesi büyük önem arz etmektedir.

Şirket'in performansında, üst yönetimin ve yönetimde söz sahibi personelinin rolü büyük önem arz etmektedir. Şirket'in gelecekteki performansı bu yöneticiler ve yönetimde söz sahibi personel ile istihdam ilişkilerinin muhafaza edilememesi durumunda etkilenebilecektir. Şirket'in üst düzey yöneticileri ve yönetimde söz sahibi personeli, belirli bir süre boyunca Şirket'te çalışmakla yükümlü olmayıp, herhangi bir anda Şirket'ten ayrılmaya karar verebilirler. Şirket'in faaliyetleri büyürken, bu çalışanlar ile iş ilişkisini muhafaza edememesi veya alternatif olarak bu kişilerin yerine uygun ve nitelikli çalışanları istihdam edememesi, Şirket'in amaçlarını ve iş stratejisini gerçekleştirme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in personel değişim oranının ve/veya istihdam maliyetlerinin artması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

İstihdam maliyetlerinin ve personel değişim oranının düşük tutulması, Şirket'in operasyonları ve finansal performansı açısından kritik öneme sahiptir. Şirket'in değişen personel yerine yeni çalışan istihdam etmekte zorluklar yaşaması, mevcut mağazalar için daha düşük nitelikte personelin istihdam edilmesine neden olabilir. Benzer şekilde, Şirket'in yeni personel istihdam etmekte yaşayacağı zorluklar, yeni mağazaların planlanan açılış tarihlerinin ertelenmesine neden olabilir. Bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'de, asgari ücret, yeniden değerlendirilme oranlarına bağlı olarak arttırılmaktadır. Asgari ücretin gelecekte önemli ölçüde arttırılması halinde Şirket'in istihdam maliyetleri de artabilir ve bu durum Şirket'in operasyonel maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Şirket, artan istihdam maliyetlerini, ürün fiyatlarını da arttırarak müşterilerine yansıtamayabilir. Geçmişte ve halen ilgili kamu otoriteleri tarafından asgari ücret artışlarına ilişkin sübvansiyon (asgari ücretli çalışanların bir üst vergi dilimine

girdiği durumlarda net ücretinin değişmemesi için çalışana ilave olarak ödenen asgari geçim indirimi) sağlanmakta olup Şirket bu sübvansiyonlardan faydalanmaktadır. Ancak bu sübvansiyonların ilgili kamu otoritelerince her zaman kaldırılması söz konusu olabilir. Söz konusu desteklerin kaldırılması halinde, Şirket, artan istihdam maliyetlerini, ürün fiyatlarını da arttırarak müşterilerine yansıtamayabilir ve bunun da Şirket karlılığı üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

Şirket, bedeli döviz üzerinden belirlenen kira sözleşmeleri ve ithal ettiği ürünleri ve hammaddeyi yabancı para birimi ile satın alması gibi sebeplerle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır ve Şirket, hammadde fiyatları ve erişilebilirliğindeki dalgalanmalardan olumsuz yönde etkilenebilir.

Türk Lirası ile diğer yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmaları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket giderlerinin bir kısmı ABD Doları ve Euro bazındadır. Faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı ise Türk Lirası bazındadır. Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da yapılan değişiklikler neticesinde yurt içi yerleşiklerin aralarında yabancı para cinsinden kira sözleşmesi yapmalarına kısıtlama getirilmiştir. Bu doğrultuda Şirket'in kira sözleşmeleri altında ödemeler İstiklal Caddesi, Forum Kayseri, Kemer Atatürk Caddesi ve Galataport mağazaları haricinde TL üzerinden yapılmaya başlanmış olup, bu durum Şirket'in döviz kuru riskinin azalmasına neden olmuştur. Ancak ileride kira ödemelerinin döviz üzerinden belirlenmesi söz konusu olabilir. Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değerindeki göreceli bir düşüş kur farkı gideri nedeniyle Şirket'in kira giderlerini arttırma riskini doğurmaktadır. Ayrıca Şirket, ithal ettiği ürünleri ve hammaddeyi yabancı para birimi ile satın almaktadır. Şirketin 31.12.2021 itibarıyla yurtdışından ithal ettiği stoklar (hammadde, ara mal ve bitmiş ürün) Şirket'in toplam stok tedarikinin (imalat ve ticari alım) alımları içerisinde %7,4 oranında yer tutmaktadır (31.12.2020 itibarıyla %9,6). İleride bu oranın artması halinde maruz kalınan döviz kuru riski artabilir. Yerel tedarikçilerden satın alınan ürünler Türk Lirası cinsinden olsa da maliyetler döviz kuru dalgalanmalarına bağlı olarak artabilmektedir. Bunun bir sonucu olarak Şirket, Türk Lirası ile söz konusu yabancı para birimleri arasındaki döviz kurundaki dalgalanmalara maruz kalmaktadır. Türk Lirası'nın ABD Doları ve Euro karşısında aniden değer kaybetmesi, Şirket'in ürünlerinin fiyatının Türk Lirası olarak hesaplandığında daha pahalı olmasına yol açabilmekte olup, talep seviyesini etkileyebilir veya maliyetlerini artırabilir. Türk Lirası ABD Dolarına ya da diğer yabancı birimlerine karşı değer kaybettiğinde Şirket'in masrafları artmakta ve kârı düşmektedir.

Şirket ve tedarikçileri, mağazalarda satılan ürünleri üretmek için hammadde ve yarı işlenmiş ürünler kullanmaktadır ve bu sebeple Şirket, bu hammaddelerin ve ürünlerin fiyatları ve erişilebilirlikleri konusunda oluşabilecek dalgalanmalara duyarlı durumdadır. Tedarikçiler tarafından kullanılan ve fiyat dalgalanmalarına maruz kalan hammaddelerin en önemlileri iplik türleri (pamuk, viskon, modal, polyamid, polyester vb.), likra ve boya kimyasallarıdır. Bu materyallerin fiyat ve erişilebilirliği başta pazarların ekonomik döngüsü, arzda azalma, talepte artış, tedarik şartlarının ağırlaşması, hükümet tedbirleri, gümrük vergisi uygulanması veya uygulanan gümrük vergisinin artması ve doğal afetler olmak üzere, Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi zor olan çeşitli faktörlere bağlıdır. Şirket ve tedarikçileri ihtiyaç duydukları hammaddelere her zaman ve istedikleri koşullarda ulaşamayabilir ve bu durum ürün teslimatında gecikmelere, ürün kalitesinde düşümlere ve sonuç olarak satışlarda ve kârlılıkta azalmaya neden olabilir. Ayrıca bu durum, Şirket'in marka ve imajının zedelenmesine de yol açabilir.

Şirket, e-ticaret platformunu ve mağaza ağını geliştirmekte ve yönetmekte bazı zorluklarla karşılaşabilir.

Şirket, geleneksel mağaza bazlı perakende sektöründeki rekabetin yanı sıra başta Trendyol olmak üzere çeşitli e-ticaret platformları üzerinden satış yapmaktadır ve e-ticaret üzerinden satış yapan diğer perakendecilerle rekabet halindedir. Düşük sabit maliyetler, pazara giriş kolaylığı, tedarik ve

lojistikteki gelişmeler, ürün çeşitliliği ve değişen tüketici tercihlerine ve taleplerine uyum sağlamada esneklik e-ticaret yapan perakendecileri geleneksel perakendeciler ile rekabet edebilir duruma getirmiştir. Şirket'in e-ticaret yapılan ve e-ticaret yapılmayan platformlarının entegrasyonu ve e-ticaret platformunda müşterilerine sunduğu çeşitliliğin genişletilmesi yönündeki çabaları her zaman başarılı olmayabilir.

Şirket'in e-ticaret platformu da dâhil olmak üzere kullandığı tüm dağıtım kanalları üzerinden yapılan satışlarını artırma yeteneği: (i) nitelikli personelin işe alınması, eğitilmesi ve elde tutulması, (ii) web sitesinin ve diğer platformlarda ürün konumlandırmasının başarılı bir şekilde yapılması, (iii) büyüyen e-ticaret faaliyetlerine uyum sağlamak üzere dağıtım ağının geliştirilmesi, (iv) faaliyetlerinin kârlı bir seviyede entegrasyonu, (v) e-ticaret faaliyetlerinin hâlihazırda var olan mağazalar için oluşturabileceği etkilerinin azaltılması, (vi) internetten satış yapmaya başlayan ya da e-ticaret platformundaki mevcudiyetlerini genişleten diğer uygun fiyatlı giyim perakendecileri ile rekabet gücü ve (vii) Şirket'in fiziksel mağazalarındaki müşterilerinden daha farklı alışveriş ihtiyaçları bulunan e-ticaret müşterileri için uygun çeşitte ve bedende ürün buldurması gibi bir takım etkenlere dayanmaktadır.

Şirket'in özellikle e-ticaret platformlarında yapılan satışlarını arttırmak yönündeki çabalarının satış ve kârlılığa artış ile sonuçlanacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Şirket, e-ticaret dağıtım kanalı da dahil olmak üzere kullandığı dağıtım kanallarını artan rekabete uyum sağlamak üzere uygun hızda geliştiremeyebilir ve/veya beklenmedik maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Şirket'in yapılan satışlarını geliştirmeye yönelik planını uygulamasında başarısız olması, Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Şirket'in faaliyetleri gerekli idari izinlerin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır, Şirket'in merkezinde bulunan deposu ile 46 mağazası için yürürlükte bulunan işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır.

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in merkezinde bulunan deposu ile 46 mağazası için yürürlükte bulunan işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır. Şirket'in merkez adresindeki deposunda itfaiye raporlarının düzenlenememesi sebebiyle, bu işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınamamıştır.

Gereken işyeri açma ve çalışma ruhsatlarının alınmaması, alınanların muhafaza edilememesi veya yenilenememesi halinde resmi merciler söz konusu mağazaların kapatılmasına karar verebilir. Bu da Şirket'in gelirlerini azaltabilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır. Şirket'in tedarikçileri ile ilişkilerini devam ettirememesi veya bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesintiler oluşması Şirket faaliyetlerine zarar verebilir.

Şirket'in ürünlerinin üretiminin önemli bir bölümü Türkiye'de yerleşik az sayıda üretici tarafından yapılmaktadır. Şirket'in en çok stok (hammadde, yarı mamül ve bitmiş ürün) temin ettiği 10 tedarikçiden yapılan stok alımları, toplam stok tedarikinin, 2019 yılında %50,7'sini, 2020 yılında %56,8'ini ve 2021 yılında %77,1'ini oluşturmaktadır. Bu tedarikçi konsantrasyonu Şirket'in bu tedarikçilere olan bağımlılığını arttırmaktadır. Bu üreticilerle olan ilişkinin öngörülmeleyen bir şekilde sonlanması veya bozulması halinde Şirket'in tedarik zinciri olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket'in

mali performansı düşebilir. Benzer şekilde, üreticilerin üretim tesislerine zarar gelmesi, üreticilerin faaliyetlerine ara vermeleri, konkordato ilan etmeleri, iflas etmeleri veya herhangi bir sebepten dolayı Şirket'le iş ilişkilerini sonlandırmaları halinde Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyetleri üreticilerin faaliyetlerindeki kesintilerden, üreticilerin kanun ihlallerinden, iş uyuşmazlıklarından ya da haksız fiillerden dolayı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, üreticiler için üretim zaman çizelgeleri ve kalite kontrol standartları kurmaktadır ancak üçüncü kişi üreticiler kalite standartlarına bağlı kalmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında veya hiç gerçekleştirmezse, ya da açıklamalara uygun şekilde üretim yapmada başarısızlığa uğrarsa Şirket'in faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Ayrıca Şirket ürünlerinin üretiminde kullanılan Şirket'e ait kalıplar, üreticilerin fabrikalarında bulunmaktadır. Üreticilerin üretim tesislerine ilişkin meydana gelebilecek kazalar ve doğal afetler, veya üreticilerin maruz kalabileceği icra, iflas ve zapt gibi hukuki işlemler nedeniyle Şirket'in bu kalıplara ulaşımı aksayabilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in tedarikçiler ile yapılmış yazılı sözleşmeleri bulunmamakta olup, tedarikçilerle ilişkiler yazılı olmayan mutata ticari uygulamalar ve genel hukuk prensipleri çerçevesinde sürdürülmektedir. Tedarikçinin ayıptan sorumluluğu, geç veya eksik ifadan sorumluluğu gibi hususlar yazılı olarak bulunmamaktadır ve yıllar içinde oturmuş ticari kurallar çerçevesinde yürütülmektedir. Tedarikçilerle ilişkileri düzenleyen hükümler yazılı olarak kayıt altına alınmadığı için olası bir ihtilaf halinde, tedarikçilerle kararlaştırılan hükümlerin ispatı her zaman mümkün olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in söz konusu tedarikçiler ile olan iş ilişkisinin devam edeceğine dair yazılı sözleşmeye dayanan bir hakkı bulunmamaktadır. Şirket'in önemli tedarikçilerinden biri veya birden fazlasının, satış şart ve koşullarını önemli ölçüde değiştirmesi veya faaliyetlerine son vermesi Şirket'in hasılatını, faaliyet kârını ve/veya net işletme sermayesi miktarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in önemli üreticilerinin yerine alternatif üreticileri uygun zamanda ve uygun koşullar çerçevesinde bulabileceğinin ve bu üreticilerle istediği şartlarda bir üretim ilişkisi kurabileceğinin güvencesi yoktur. Şirket'in önemli bir üreticisini beklenmedik bir şekilde kaybetmesi ya da tedarikçilerin Şirket'in ürünleri için ayırdığı mevcut tedarik kapasitesinin geçici veya kalıcı olarak azalması, Şirket'in tedarik zincirini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, bu üreticilerin Şirket ile münhasırlık sözleşmeleri yoktur ve hileli olarak rakiplere ürün tasarımlarını gösterebilir ve Suwen markası veya Şirket'in diğer markaları altında hukuka aykırı olarak sahte ürünler üretebilirler. Bu olayların herhangi biri Şirket'in marka imajını zedeleyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket, ürünlerinin mağazalarına ve müşterilerine ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilere bağlı durumdadır. Üçüncü kişi nakliyecilerin yükümlülüklerini hiç veya gereği gibi yerine getirmemeleri, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin mağazalara nakliyesi ve e-ticaret kanalındaki satışlarının tüketicilere teslimatında üçüncü kişi lojistik ve kargo şirketlerinden hizmet almaktadır. Bu üçüncü kişilerin yükümlülüklerini her zaman ve gereği gibi yerine getireceğinin bir garantisi yoktur. Taşıma ve teslimat hizmetlerinin sağlıklı bir şekilde yerine getirilmemesi, Şirket'in yükümlülüklerini ifa etmesini etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri açısından, bilgi teknolojisi sistemlerine entegre edilebilecek teknolojinin kullanılarak istikrarlı ve yüksek kaliteli dağıtım ve lojistik çözümleri sunabilmesi büyük önem arz etmektedir. Şirket'in faaliyetleri, hizmet aldığı üçüncü kişi nakliyecilerin, Şirket'e sundukları teslimat bilgisi gibi bazı bilgilere tabidir. Bu üçüncü kişilerin ilgili bilgileri Şirket'e zamanında ve doğru şekilde iletmemeleri, müşterilere siparişlerin zamanında ve hasarsız teslim edilememesi ve önemli hizmet verilerinin sunulmaması gibi haller Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in fikri mülkiyet haklarını korumada başarısızlığa uğraması ya da fikri mülkiyet haklarına ilişkin bir uyuşmazlığa taraf olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket politikası markalarını ve ismini tescil ettirerek hukuki koruma altına almak yönündedir. Ancak Şirket'in Suwen markası başta olmak üzere markalarını ve ismini korumak için aldığı önlemlerin yeterli olacağına dair bir güvence vermek mümkün değildir. Markaların yetkisiz kullanımı ya da ürünlerin ya da mağazaların imitasyonu Şirket'in pazar imajını ve itibarını zedeleyebilir. Ayrıca, marka ihlallerini önlemek amacıyla Şirket'in açacağı davalar veya başlatacağı uyuşmazlıklar masraflı olabilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Diğer taraftan, moda alanında benzer trendleri takip etmek çok yaygındır ve ürünlerin tasarımları başka tasarımcıların ya da rakiplerin tasarımlarına benzer olabilir. Tasarımcılar, rakip perakendeciler ve diğer üçüncü kişiler, Şirket'in ürünlerinin fikri mülkiyet haklarını ihlâl ettiğini iddia edebilirler. Eğer bu durum gerçekleşirse, bu tip iddialara itiraz etmek ya da savuşturmak amacıyla Şirket çeşitli masraflara katlanmak durumunda kalabilir. Şirket, bu gibi bir veya daha fazla sayıda iddiayı savuşturamazsa, itibarı zedelenebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Ayrıca Şirket'in ürünlerini toptan olarak alan tacirler, Şirket'in markalı ürünlerini Şirket tarafından arzulan fiyat seviyelerinden aşağı fiyatlardan satabilirler. Şirket'in markalı ürünlerinin ucuz fiyattan satılması, marka itibarını zedeleyebilir ve ayrıca Şirket'in kendi satışları üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket'in itibarını ve marka imajını korumada başarısız olması, faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket performansında marka imajı, itibarı ve müşterilerin markaya bağlılığı önemli bir yer tutmaktadır ve Şirket'in başarısı Şirket'in marka imajını geliştirmesi, koruması ve sürdürmesine bağlıdır. Şirket, müşterileriyle iyi bir ilişki kurmayı sürdüremez ise itibarı zarar görebilir ve bu durum satışlarının düşmesine yol açabilir. Ayrıca Şirket'in başarısı, artan sosyal medya kullanımı ve internet üzerinden yayılan reklam kampanyaları gibi, sürekli değişen medya ortamlarına uyum sağlama ve marka imajını bu yeni ortamlarda başarılı bir biçimde yönetme yetisine bağlıdır. Sosyal medya kullanımındaki önemli artış olumsuz durumların yayılmasını ve etkisini önemli ölçüde artırabilmektedir. Sosyal medya ya da internet üzerinden Şirket ya da markaları hakkında yapılan olumsuz iletilere veya yorumlara uygun şekilde cevap verilse dahi, müşterilerin marka imajı algısı ve Şirket'in itibarı yine de zarar görebilir.

Şirket çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması hususları kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlâl edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği, kişisel verilerin korunması ve tüketicinin korunması kapsamındaki kanuni hükümlere ve diğer düzenlemelere uymakla ve tabi olduğu mevzuatta şart koşulan izin ve lisansları almakla ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde ya da bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişikliklere uyumun sağlanması, yürürlükteki düzenlemelerin daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu kanun veya düzenlemelerin ihlâlüne yönelik iddia veya soruşturmalara karşı savunma yapılması, Şirketi ilave masraflara veya başka yükümlülüklerle maruz bırakabilir. Buna ek olarak,

Şirket'in uymakla yükümlü olduğu kanun ve düzenlemelerin ihlâl edildiği tespit edilirse Şirket yaptırımlara maruz kalabilir ve bu husus Şirket'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Benzer şekilde, Şirket'in faaliyetleri için sahip olması gereken bir izin veya lisans iptal edilirse veya Şirket, alması gereken bir izni veya lisansı alamazsa, Şirket'in faaliyetleri aksayabilir ve bu durum Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca söz konusu uyumsuzluk halleriyle bağlantılı olarak Şirket hakkında kamuoyunda olumsuz bir izlenim oluşabilir ve bu durum, Şirket'in itibarı ve ürünlerini başarılı bir şekilde pazarlama kabiliyetini, dolayısıyla satış hacmini, gelirini ve kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mağazalarındaki ve merkezindekiler de dâhil olmak üzere faaliyetleri iş sağlığı ve güvenliği yükümlülükleri kapsamında risk taşımakta olup, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalınabilir.

Şirket, faaliyetlerinin doğası gereği çevre, sağlık, güvenlik ve iş mevzuatı çerçevesinde mağazalardaki, merkezdeki ve deposundaki faaliyetlerde bazı çevresel risklerle, idari düzenleyici risklerle ve dava riskleriyle karşı karşıyadır.

Şayet böylesi olaylar yaşanır, Şirket kovuşturma ve davalar ile karşı karşıya kalabilir, bu davalar para cezalarıyla, yaptırımlarla ve başka zararlarla sonuçlanabilir ve Şirket'in itibarını zedeleyebilir. Bu tip olaylar Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir. Ayrıca, sağlık ve güvenlik konularına ilişkin yaptırımlara maruz kalmak Şirket'in marka imajı, itibarı, sosyal medya ve halkla ilişkilerini etkileyebilir, muhtemel politik ve idari sonuçlar doğurabilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

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

Şirket'in tabi olduğu fiili vergi oranları, vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Başta kurumlar vergisi ve bunun yurt dışındaki muadili vergiler olmak üzere, Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu çeşitli vergilerin oranlarının artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ve sonucunda ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır.

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde Şirket'e karşı başta iş davaları, alacak davaları ve fikri mülkiyete ilişkin davalar ile çeşitli idareler tarafından uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar olmak üzere çeşitli yasal işlemler başlatılabilir. Bu davaların veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağına bir garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olamayabilir.

Şirket mağazalarındaki ya da deposundaki ürünler ve kaynaklar çalınabilir.

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışında mağazalardaki ve deposundaki ürünlerin çalınması riski ile karşı karşıyadır. Ürünler ayrıca ulaşım esnasında da çalınabilir. Bu tip durumlar Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket'in bilgi sistemlerinde yaşanan bir güvenlik ihlâli Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatabilir ve ayrıca Şirket'in müşterilerinin ve çalışanlarının bilgilerinin ifşa olmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in itibarına önemli ölçüde zarar verebilir ve önemli kayıplara yol açabilir.

Şirket, müşterilerine ve çalışanlarına ait kişisel bilgilere sahiptir. Şirket'in topladığı hassas ve şahsi bilgiler giderek artmaktadır ve faaliyetlerin çevrimiçi (*online*) hizmetlerle olan ilişkisi daha da derinleştikçe artmaya devam edecektir. Şirket'in sahip olduğu bu verileri mevcut güvenlik önlemleriyle veya yazılımlarıyla koruyabileceğinin garanti bulunmamaktadır. Gelecekte, Şirket sistemlerine yetkisiz olarak veya yasadışı yollardan erişilmesi ve müşterilere ait kişisel verilere izinsiz olarak ulaşılması ve bu verilerin yasadışı olarak işlenmesi söz konusu olabilir.

Şirket söz konusu kişisel verilere erişim ve bunların işlenmesini sınırlandırmak için güvenlik kontrollerine ve ticari kontrollere başvurmaktadır. Ancak, bu gibi önlemler mutlak bir güvenlik sağlayamamaktadır. Buna ek olarak, üçüncü kişiler, Şirket'in ya da müşterilerinin verilerine erişim sağlamak amacıyla çalışanları, müşterileri veya kullanıcıları hassas bilgileri ifşa etmeleri için hileli olarak ikna edebilir. Şirket'in kullandığı güvenlik önlemleri, müşterilerine ait kişisel verileri hileli yollardan temin eden izinsiz kullanıcıların sistemlere erişim sağlamasına engel olamayabilir. Ayrıca, izinsiz erişim sağlamak için başvuru teknikler sıklıkla değiştiğinden ve tespit edilmeleri uzun zaman alabileceğinden, bu tekniklerin Şirket tarafından öngörülmesi ya da önleyici tedbirler alınması yeterli ya da mümkün olmayabilir.

Şirket'in ya da barındırma hizmeti sağlayıcısının veya hassas ve şahsi müşteri bilgilerine erişim sahibi olan üçüncü kişilerin güvenlik tedbirlerine yönelik önemli bir ihlâli, idari para cezaları gibi yaptırımlara ve başkaca zararlara maruz kalınmasına yol açabilir. Ayrıca bu durum hizmetlere yönelik müşteri taleplerinde azalmaya ve Şirket'in itibarı ve markalarının zarar görmesi de dâhil olmak üzere, önemli ölçüde olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojisi sistemlerine önemli ölçüde bağımlıdır ve bu sistemlerde yaşanacak bir aksaklık veya sistemlerin işlememesi Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.

Bilgi teknolojilerinin aktif ve efektif kullanımı, perakende sektöründe rekabet açısından önemli bir etkidir. Şirket'in mağazalarında kullanılan bilgi teknoloji sistemlerinin sürekliliğinin sağlanması mağazaların faaliyetlerinin sektöre uğramaması için büyük önem arz etmektedir.

Bilgi teknolojisi sistemlerini ve yazılımlarını kullanma ve bunları operasyonlara entegre etme Şirket'in gelecekteki başarısı için çok önemlidir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yedek sistem ve prosedürleri bulursa da, bilgi teknolojisi sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların bozulması, operasyonlarını ve e-ticaret faaliyetlerini aksatabilir ve bu durum, Şirket'in itibarını ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında aksaklıklara yol açabilir. Ayrıca bu durumlar bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu

bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliklerine, şikâyetlere ve Şirket'ten çeşitli tazminat taleplerinde bulunmalarına neden olabilir. Ayrıca bu durum, müşterilerin sosyal medya başta olmak üzere çeşitli mecralarda memnuniyetsizliklerini dile getirmelerine sebep olabilir ve bu durum Şirket'in marka imajının zedelenmesine yol açabilir. Bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıklar ise firmanın mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.

Şirket tedarikçileri ve müşterileri ile arasındaki sipariş ve bilgi alışverişinin önemli bir kısmı için internete ihtiyaç duyulmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'e ait internet sitelerinde ve sistemlerinde önemli bir çökme, kesinti veya güvenlik ihlâli yaşanmamış olmakla birlikte, gelecekte bu tür bir durumun gerçekleşmeyeceğinin güvencesi verilememektedir. Hassas verileri tehlikeye maruz bırakan bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlâli yaşanması halinde, Şirket'in müşterileriyle ve tedarikçileriyle ilişkileri bozulabilir, sipariş süreçleri zarar görebilir ve genel olarak müşterilerin ve tedarikçilerin bilgilere ulaşmaları engellenebilir. Bu durum, Şirket'in iş kaybı yaşamasına neden olabilir.

Şirket'in sigortalarının sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle Şirket'in uğradığı zararların tam olarak tazmini mümkün olmayabilir.

Şirket'in yaptırdığı çeşitli sigortalar bulunmaktadır, ancak Şirket'in maruz kaldığı veya kalacağı tüm risklerin sigortalandığının garantisini vermek mümkün değildir. Şirket uygun seviyede sigorta yaptırmaya çalışılmakla beraber, bazı talepler sigortalabilir değildir ve sigorta kapsamında olmayan büyük çaplı doğa olaylarına maruz kalınabilir.

Şirket'in uygun bulacağı koşullarla ya da herhangi bir şekilde sigorta yaptırabileceğine dair bir güvence bulunmamaktadır. Sigorta bedelleri ileride önemli ölçüde artabilir ve doğal afetlerden, terörden, devlet müdahalelerinden veya sigorta şirketlerinin sayısının azalmasından etkilenebilir. Aynı şekilde sigorta teminatının yukarıda belirtilen olaylardan kaynaklanan zararları karşılayacağını veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun ya da sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin garantisi yoktur. Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigorta şirketinin belirli bir riske önemli ölçüde maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir. Bu durum, Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in zararları veya üçüncü tarafların taleplerini karşılamak adına ayrı bir fonu veya ayrılmış bir rezervi bulunmamaktadır. Bu sebeple, sigortalatılmamış bir zarar meydana gelirse, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu esaslı anlamda olumsuz etkilenebilir, ciddi zararlara maruz kalabilir ve karşılanmayan zararlar için ciddi ödemeler yapılmak durumunda kalabilir.

Şirket'in mevcut borç yükümlülükleri ve taahhütleri, Şirket'in gelecekte faaliyetlerini devam ettirmek ve yeni iş fırsatlarını değerlendirmek için ihtiyaç duyacağı kaynaklara erişimini kısıtlayabilir.

Şirket çeşitli genel kredi sözleşmelerine taraftır ve bu yolla bankalardan finansman sağlamaktadır. Bu sözleşmelerde bankanın Şirket'ten bilgi ve belge talep hakkı, teminat ve ek teminat talep etme hakkı, kredileri kat etme hakkı, takas ve mahsup hakkı gibi, söz konusu banka lehine ve bu tarz genel kredi sözleşmelerinde mutata olan birçok hüküm bulunmaktadır ve Şirket ilgili sözleşmelere taraf olarak bu hükümlere uyacağını taahhüt etmiştir. Şirket'in verdiği taahhütlerden herhangi birine ilişkin

olarak temerrüde düşmesi bu sözleşmelerin ihlâline yol açabilir. Şirket'in temerrüdü durumunda bankalar kredileri geri çağırabilir ve bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir. Ayrıca Şirket, finansal yükümlülüklerini yerine getirme yeteneği ile ilgili risklere tabidir.

Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla net işletme sermayesinin son on iki aylık satışlarına oranı %21,3 düzeyindedir. Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; pazar koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişkenlik gösterebilir. Şirket net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye ve genel kredi sözleşmeleri ve finansal kiralama sözleşmeleri gibi çeşitli finansman sözleşmeleri yoluyla temin etmektedir.

31.12.2021 itibarıyla Şirket'in genel kredi sözleşmelerinden doğan finansal yükümlülüklerinin toplamı 61.679.889 TL'dir. Şirket'in, finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirme yeteneği, ekonomik şartlar, pazar şartları ve yeniden finansman mevcudiyeti de dâhil, Şirket'in kontrolü dışında olan çeşitli faktörlere bağlıdır.

Şirket gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir veya kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket'in kârlılığında daralmaya ve mali yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

Şirket, finansman sözleşmelerinden doğan finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getiremediği takdirde, söz konusu yükümlülükler bakımından temerrüde düşecektir. Bu da, ilgili kredi verenlerin Şirket'e karşı yasal takip başlatmalarına neden olabilir ve Şirket borçlarının derhal muaccel hale gelmesine yol açabilir. Bu her iki durum da, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekle ilgili beklentileri ve Şirket'in itibarı üzerinde önemli olumsuz bir etkiye neden olabilir.

Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek satın alma ve yatırım fırsatları için ortaya çıkabilecek finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi durumunda, finansman maliyetleri artabilir ya da Şirket hiçbir şekilde finansman elde edemeyebilir. Sözleşme kapsamındakiler de dâhil olmak üzere, Şirket'in borçlarını ifa edememesi, beklentilerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket hasılatının ve kârlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağına göstergesi olmayabilir.

Son dönemlerde, Şirket'in hasılatı ve kârlılığı artış göstermiştir. Bununla birlikte, Şirket'in geçmişte kaydetmiş olduğu bu büyüme ve hasılatındaki artış, gelecekte de büyüyeceğinin, veya büyümeye devam etse dahi kârlı olacağına göstergesi değildir. Şirket, geçmiş yıllardaki büyümesini sürdürebileceğinin veya kârlılığını artırabileceğinin garantisini vermemektedir. Şirket'in mevcut performansını ileride de sürdüreceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. Bu faktörlerden herhangi birinde önemli bir değişiklik olduğu takdirde, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in uluslararası pazarlara açılma planı beklenen sonucu vermeyebilir ve Şirket'i uluslararası alanda var olan ek risklere maruz bırakabilir, bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket 2019 yılında Romanya'daki bağlı ortaklığı

olan Suwen Lingerie S.R.L.'i kurmuştur ve 2021 sonu Romanya'da açılacak üç mağaza için kira sözleşmeleri imzalamıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla mağazaların tadilatları devam etmektedir. Şirket'in Irak'ta satış yapan bir bayisi de bulunmaktadır. Şirket, işletme stratejisinin bir parçası olarak çeşitli uluslararası pazarlarda perakende ve toptan satış kanallarını geliştirmeyi hedeflemektedir. Şirket'in faaliyet göstereceği ülkelerin bazılarında yaşanabilecek siyasi istikrarsızlık, negatif büyüme oranı, yolsuzluk, yabancı döviz kurlarının ve sermaye akışının kontrol edilmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Ayrıca Suwen markası başta olmak üzere Şirket markalarını ilgili pazarlarda aynı veya benzer markalar bulunması nedeniyle yurt dışında tescil ettirme imkânı bulamayabilir veya söz konusu yargı yerleri fikri mülkiyete ilişkin yeterli korumayı sağlamayabilir. Bu durum, Şirket'in ilgili uluslararası pazarlardan beklediği sonuçları alamamasına yol açabilir ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ek olarak, Şirket'in genişleme için hedeflediği ülkelerdeki hükümetler tarafından uygulanan politikalar, tedbirler, kontroller ve diğer önlemler Şirket'in işletme faaliyetlerini kısıtlayabilir ya da faaliyet sonuçlarına zarar verebilir.

Bu çerçevede Şirket, faaliyetlerini farklı ülkelerde gerçekleştirmesi sebebiyle ve bunlarla sınırlı olmaksızın, uluslararası genişleme planlarının başarısızlığa uğraması sonucu potansiyel yatırım kayıpları ve faaliyetler ile faaliyet sonuçları üzerinde doğabilecek olumsuz etkilere ilişkin risklere, geçici trendler, enflasyon, deflasyon veya finansal piyasalardaki dengesizlik risklerine, yatırım yapılan ülkelerdeki hukuki belirsizliklerden ve/veya hukuk düzenindeki eksikliklerden kaynaklanan idari yaptırım, sözleşmelerin icrasındaki zorluklar ve hakların korunması gibi hukuki risklere, ilgili ülkelerde elde edilen kazançların transferi için katlanılabilecek stopaj ve diğer vergiler dahil olmak üzere çeşitli vergi rejimlerine, işçi grevlerine, maliyet yapısını etkileyen yüksek faiz oranları ve enflasyona, para devalüasyonu, döviz kurunda dalgalanmalar ve/veya döviz kuru çevrim risklerine, döviz kontrolleri ve fonların yurda geri döndürülmesinin kısıtlanması risklerine, dünyanın daha az gelişmiş kısımlarında engellenmesi ya da giderilmesi zor olabilecek yükselen yolsuzluk riskleri, düzenleyici otoriteler ya da iş ortakları arasında kendi çıkarına işlem yapma ya da etik olmayan uygulama risklerine, ambargo ya da yaptırımlara, savaşlar, sivil huzursuzluk, mücbir sebep, terör risklerine ve politik ve sosyal dengesizlik risklerine tabi olabilir.

Ek olarak, Şirket'in merkezinden uzak olunması Suwen markasının veya diğer markalarının kullanılmasında veya bilinirliğinin artırılmasında zorluklara yol açabilir. Suwen markasının veya diğer markalarının devamlı olarak kullanılamaması veya bilinirliğinin arttırılamaması pazarlama risklerine ve marka itibarında zararlara yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

Şirket'in toptan satış yaptığı üçüncü kişiler, Şirket'in şart koştuğu ürün kalitesi, pazarlama ve diğer şartlarına uygun hareket etmeyebilir.

Şirket ürünleri Şirket'in kendi işlettiği mağazalarında, e-ticaret kanalında ve bayilik alanların işlettiği mağazalarda yapılan satışlara ek olarak, perakende satış yapan üçüncü kişi perakendecilere de satılmaktadır. Toptan satış yapılan müşteriler arasında yurt içi ve yurt dışında KİEP satan butik mağazalar ve çok markalı mağazalar üzerinden satış yapan perakendeciler yer almaktadır. Şirket'in toptan satış müşterilerine yaptığı satışlar 31.12.2021 tarihinde sona eren mali yılda toplam gelirin %1,0'ine tekabül etmiştir. Toptan satış yapılan perakendecilerin tüketicilerle olumsuz ilişkisi, pazarlama stratejileri, mağazalarının durumu ve Suwen markası başta olmak üzere Şirket markalarının mağaza içindeki konumlandırılması gibi etkenler Suwen markası başta olmak üzere Şirket markalarının imajını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bayi (franchise) şubelerini işleten üçüncü kişilerin faaliyetleri Şirket'in doğrudan kontrolünde olmayıp, Şirket'in marka imajını zedeleyebilecek riskleri doğurabilir.

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla 8 adet bayi şubesi vardır. Bayi şubeler, birer sözleşme

çerçevesinde bağımsız teşebbüsler tarafından işletilmektedir. Söz konusu üçüncü kişilerin davranışları, Suwen markasının ve Şirket'in diğer markalarının imajını zedeleyebilir ve Şirket için olumsuz sonuçların doğmasına neden olabilir. Şirket'in franchise düzenlemeleri kapsamında gerçekleştireceği franchise faaliyetlerinin, Şirket markası, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları üzerindeki etkisinin ne boyutta olacağı kesin bir şekilde öngörülemez ve bu etki Şirket ürünlerine yönelik talep ile franchise alan, distribütör ya da benzer bir sıfatla hareket edecek uygun üçüncü kişilerin Şirket tarafından başarılı bir şekilde tespit edilmesi de dâhil olmak üzere birçok unsura bağlıdır.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Perakende giyim sektörü ekonomik durum, tüketici güveni ve harcama alışkanlıklarındaki değişimlerden önemli ölçüde etkilenen bir sektördür.

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

Ekonomik gerileme döneminde tüketiciler özellikle temel ihtiyaç ürünleri dışındaki ürünlere ilişkin alım miktarlarını azaltarak harcamalarını düşürmekte ya da daha ucuz ürünler alma eğiliminde bulunmaktadır. Özellikle giyim pazarının durgun olduğu ya da düşüşe geçtiği dönemlerde Şirket'in geçmişteki gelirlerini ya da kârlılığını koruyacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Şirket'in ürünleri de dâhil olmak üzere pazarda KİEP tüketici harcamalarına yönelik bir düşüş, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumunda esaslı anlamda olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Perakende sektörü rekabetin yoğun olduğu bir alandır.

Şirket, KİEP koleksiyonları ve pazarlarında yoğun bir rekabet ile karşı karşıyadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği perakende KİEP pazarı, her biri küçük pazar paylarına sahip pek çok perakendeciden oluşan bir yapıya sahiptir. Bunlara ek olarak Şirket hâlihazırda gerek giyim sektöründe önemli konuma sahip firmalarla, gerekse KİEP alt kategorilerinde farklı oyuncularla rekabet etmektedir. Diğer yerel tekil marka perakendecilerinin ve yerel büyük mağazaların yanı sıra, e-ticaret üzerinden KİEP ürünleri satan işletmeler de Şirket'in öncelikli rakipleridir.

Ayrıca Şirket mağazaları için giyim ve diğer alanlardaki perakendecilerle yüksek talep gören mağaza konumları ve avantajlı kira koşulları konusunda rekabet halindedir. Şirket'in bazı rakipleri, ürünlerinin tasarım ve pazarlamasına ve mağaza ağlarının gelişimine daha geniş kaynaklar ayırma imkânına sahip olabilirler. Sonuç olarak, bu rakipler müşteri ihtiyaçlarına daha iyi uyum sağlayabilirler.

Yükselen ve devamlılık gösteren rekabet, fiyat baskısına, müşteri trafiği çekmekte zorluklara ve pazar payında kayıplara sebebiyet verebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı olarak olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket'in net satışları ve envanter seviyelerinde mevsimsel dalgalanmalar yaşanmaktadır ve bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını mevsime bağlı alışveriş alışkanlıklarına ve buna bağlı risklere karşı duyarlı hale getirmektedir. Talepleri öngörebilme ve mevsimsel dalgalanmalara uygun cevap verebilmede ya da envanter seviyelerini yönetebilmede başarısızlık Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinde mevsimsel dalgalanmalar yaşamaktadır ve buna bağlı olarak Şirket'in net işletme sermaye ihtiyacı mevsimsel olarak artmaktadır. Envanter yönetimi kapsamında Şirket, mevsim trendlerini oluşturan ürün stoklarını garantilemek ve değer kayıplarını minimuma indirmek adına, tedarikçilerinden düşük üretim dönemlerinde daha az alım maliyetlerine katlanmaktadır. Bu alımlar için bir yıla kadar olan dönemlerde sipariş verilmektedir. İlgili dönem için mal karışımını ayarlama başarısızlık ve herhangi bir ay ya da sezondaki düşük ticari performans, tüm yıl sonuçlarını olumsuz anlamda etkileyebilir ve fiyat indirimleri dışında (ya da hiç) nakde dönüştürmesi zor fazla envantere sebebiyet verebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye sebebiyet verebilir.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla cari malvarlığının %69,7'sini ve toplam malvarlığının %39,4'ünü stokları oluşturmaktadır. Şirket, mevsimsellik, tüketici tercihlerinde öngörülemeyen değişiklikler ve tedarikçilerden kaynaklanan belirsizliklere bağlı olarak gereğinden fazla ya da yetersiz envantere sahip olma riski ile karşı karşıyadır. Envanteri verimli olarak yönetebilmek için Şirket'in belirsiz olan tüketici taleplerini öngörebilmesi gerekir. Şirket'in özellikle yeni bir ürün satılmaya başlandığında ürün talebini tam olarak öngörmesi zordur.

Şirket'in bu trendleri ya da olayları doğru şekilde tahmin edebileceğinin, tahmin edebilse bile fazla ya da eksik envanter problemi yaşamadan cevap verebileceğinin güvencesini sağlamak mümkün değildir. Ek olarak, siparişin verildiği ve satışa hazır hale getirildiği süre içerisinde ürünler için talepler ciddi anlamda değişebilir. Ayrıca, bazı ürünlerdeki talep değişiklikleri dâhil olmak üzere mevsimsellik karşısındaki yetersizlik Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye sebebiyet verebilir.

Şirket, 31.12.2021 tarihi itibarıyla doğrudan ve franchise olarak işletilen toplam 138 mağazasında ve e-ticaret satış platformlarında oldukça geniş çeşitlilikte ürünlere yer verdiğinden ciddi bir envanter seviyesine sahiptir. Fazla envantere sahip olmak nakit akışı ve işletme sermayesi üzerinde olumsuz bir etkiye neden olabilmektedir, ancak müşteri talebi doğrultusunda belli bir ürünü stoklardan sağlayamamak da gelirleri etkileyebilir ve potansiyel müşteri kaybına sebebiyet verebilir. Dolayısıyla, envanter seviyelerinin doğru tespitinde başarısızlığa uğramak Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket, tüketici tercihlerini ve moda trendlerini doğru ve zamanında tespit edemeyebilir, değişen tüketici tercihlerine ve moda trendlerine hızlı cevap veremeyebilir ve bu durum, Şirket'in satışlarını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in başarısında, devamlı değişen moda trendlerini ve müşteri taleplerini tespit edip bunlara zamanında cevap verebilmek önem taşımaktadır. Ürünler ayrıca tercihlerini net olarak tahmin etmenin zor olduğu geniş tüketici kitlelerine hitap edebilmelidir. Ayrıca Şirket'in yeni ülkelere açılması durumunda bu pazarlardaki yerel şartlara ve bölgeden bölgeye değişiklik gösteren tüketici tercihlerine uyum sağlamada Şirket başarılı olamayabilir. Şirket, satış sezonundaki değişiklikleri öngörmeye ve ürün çeşidini buna göre hızlıca ayarlamaya gayret etse de bunu her zaman başarabileceğinin bir garantisi yoktur. Ayrıca Şirket tüketici trendlerini yanlış yargılayabilir ya da var olan ürünlerin satışında başarısızlığa uğrayabilir ve bu durum fazla envantere, bazı ürünlerdeki indirimlerin artmasına ve diğerleri içinse fırsatların kaçırılmasına sebebiyet verebilir. Ek olarak Şirket, müşterilerine modaaya uygun gördükleri ürünleri sağlayamazsa Şirket'in marka imajı

zedelenebilir. Şayet moda trendlerini ve müşteri taleplerini tespit etmede ve cevap vermede Şirket başarısızlığa uğrarsa, bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

Türkiye, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör ve Şirket'in faaliyetleri COVID-19 sebebiyle oluşan küresel makroekonomik koşullardan olumsuz etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edebilir.

Dünya genelinde çoğu ekonomi, COVID-19 salgınıyla tetiklenen küresel ekonomik krizle başlayan ekonomik gerilemeden ciddi bir biçimde etkilenmektedir ve salgının ekonomi üzerindeki etkisi devam etmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği KİEP sektörünü ve Şirket'in faaliyetini esaslı anlamda etkileyen küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır.

Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi olumsuz olarak etkilenebilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alma ve satma hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarda likiditenin düşük olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansıyla ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, hisse senetlerine yönelik vergisel değişiklikler, ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda ikincil piyasada işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını

kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleştirileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı ve İhraççı'nın tüm ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca bedelli sermaye artırımı yapmayacaklarını, maliki olabilecekleri Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, renetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Ayrıca Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın diğer tüm ortakları, Pay Tebliği'nin 8 inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca sahibi oldukları Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmiştir.

Bu sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arz etmeyen pay sahipleri ya da başkaları tarafından gerçekleştirilecek bu gibi satışlar veya bu gibi satışların gerçekleştirileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyat ile ileride Şirket'in sermaye artırımı yoluyla sermaye toplama imkanını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

A grubu pay sahiplerinin sahip oldukları payları gelecekte üçüncü kişilere satmaları halinde Şirket'in yeni ortağı ya da ortakları Şirket'in idaresi konusunda mevcut A grubu pay sahipleri ile aynı performansı gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle

örtüşmeyebilir. Benzer bir şekilde, Şirket'in mevcut ortakları arasındaki ilişkinin bozulması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu durumlardan herhangi birinin meydana gelmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdüremeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarında yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve operasyonlarına zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve mevcut COVID-19 salgını tedarik zincirini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır, Özellikle, şirket merkezinin, deposunun ve 63 adet mağazasının bulunduğu Marmara bölgesi depremlerden zarar görme riskinin en yüksek olduğu birinci derece deprem bölgesindedir. Şirket'in önemli sayıda müşterisi, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyaya yayılan COVID-19 salgını tüm dünya ekonomilerini ve tedarik zincirlerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla COVID-19 salgını devam etmekte olup, salgının ne zaman kontrol altına alınacağı henüz belirsizdir. Şirket'in satışlarının önemli bir bölümü mağazalarında gerçekleşmektedir ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 108 adet mağazası AVM'dedir. Pandemi ile mücadele kapsamında ilan edilen sokağa çıkma yasakları ve tüketicilerin kalabalık ortamlara girmekten imtina etmeleri, Şirket'in satışlarını olumsuz yönde etkilemiştir. Ayrıca gerek Şirket, gerekse tedarikçileri de salgından olumsuz yönde etkilenmiş, kapasite ve verim düşüşü yaşamışlardır ve bu durum Şirket'in bazı maliyetlerini de artırmıştır. Buna ilaveten Şirket, pandemiden kaynaklanan tüketici talebindeki düşüşü dengelemek için indirimli satışlara ağırlık vermiştir ve bu durum Şirket'in kâr marjının düşmesine yol açmıştır. Virüsün mutasyon geçirmesi ve/veya yeni dalgalar halinde yayılması ekonomileri, tüketim talebini ve tedarik zincirlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Pandeminin devam etmesi, Şirket'in satış miktarının düşmesinin önüne geçmek ve stok seviyesinin artmasını engellemek için indirimli satışlara devam etmesini gerektirebilir, bu da Şirket'in kâr marjları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Ayrıca böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde Şirket'in satışları indirimlere rağmen düşebilir ve Şirket'in stok seviyelerinde artışa neden olabilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri sektöre uğrayabilir, cirosu düşebilir, tahsil kabiliyeti ve kârlılığı azalabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi

6.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi

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

| | |
|---|---|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: | Tatlısu Mahallesi Göksu Cad. No: 41/1 Ümraniye/İstanbul |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | İstanbul |
| Ticaret sicil/dosya numarası: | 502674-0 ve 502674 ¹ |

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 05.08.2003 tarihinde limited şirket olarak tescil edilmiş, 14.02.2014 tarihinde gerçekleşen tescille anonim şirkete dönüşmüştür ve süresizdir.

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

| | |
|-----------------------------|---|
| Hukuki statüsü: | Anonim Şirket |
| Tabi olduğu mevzuat | T.C. Kanunları |
| İhraççı'nın kurulduğu ülke: | Türkiye |
| Merkez adresi: | Tatlısu Mahallesi Göksu Cad. No: 41/1 Ümraniye/İstanbul |
| İnternet adresi: | https://suwencompany.com |
| Telefon: | 0 (216) 344 46 86 |
| Faks: | Yoktur. |

Şirket'in tabi olduğu mevzuat, izin ve muafiyetler:

Şirket'in başlıca tabi olduğu mevzuat aşağıda listelenmiştir. Şirket, aşağıda yer alan mevzuat dahil, ancak bununla sınırlı olmamak üzere, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına ve ikincil mevzuatına tabidir.

6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun

Kanun, her türlü tüketici işlemi ile tüketiciye yönelik uygulamayı kapsamakta olup satıcı ve alıcıların, ayıplı mal ve/veya hizmet, tüketici sözleşmelerindeki haksız şartlar, taksitle satış, tüketici kredileri, ticari reklam ve haksız ticari uygulamalar kapsamında hak ve yükümlülükleri düzenlemektedir.

Kanun kapsamında tüketiciye teslimi anında, taraflarca kararlaştırılmış olan örnek ya da modele uygun olmayan ya da objektif olarak sahip olması gereken özellikleri taşımayan mallar ayıplı mal teşkil etmektedir. Malın ayıplı olduğunun anlaşılması durumunda tüketici;

¹ TTSG'de yapılan ilanlar 22.12.2020 tarihinde yayımlanan ilan itibarıyla 502674-0 sicil numarası altında yayımlanmaktadır. Bu nedenle ticaretsicil.gov.tr adresinden yapılan TTSG aramalarında geçmiş ilanlara ulaşabilmek için 502674-0 numarasının yanında 502674 sicil numarasının da ayrıca sorgulanması gerekmektedir.

- Satılanı geri vermeye hazır olduğunu bildirerek sözleşmeden dönme,
- Satılanı alıkoyup ayıp oranında satış bedelinden indirim isteme,
- Aşırı bir masraf gerektirmediği takdirde, bütün masrafları satıcıya ait olmak üzere satılanın ücretsiz onarılmasını isteme,
- İmkân varsa, satılanın ayıpsız bir misli ile değiştirilmesini isteme,

seçimlik haklarından birini kullanabilir.

Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği

Şirket ve tüketiciler arasında “www.suwen.com.tr” üzerinden ve sair çevrimiçi pazar yerleri üzerinden yapılan sözleşmeler Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği kapsamında mesafeli sözleşme teşkil etmektedir.

Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği kapsamında, tüketicilerle mesafeli sözleşme kuran satıcı ve sağlayıcılara ön bilgilendirme yükümlülüğü getirilmiştir. Bilgilendirme yükümlülüğü kapsamında, mal veya hizmetin niteliği, satıcının adı veya unvanı, varsa MERSİS numarası, satıcının iletişim bilgileri, mal veya hizmetin toplam fiyatı gibi bilgiler yer almaktadır.

Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği kapsamında, tüketicilerin herhangi bir sebep göstermeksizin ya da ceza koşulu ödemeksizin 14 gün içinde sözleşmeden cayma hakkı bulunmaktadır. Satıcı veya hizmet sağlayıcı tüketicinin cayma hakkını kullandığına ilişkin bildirim kendisine ulaştığı tarihten itibaren 14 gün içinde, varsa malın tüketiciye teslim masrafları da dahil olmak üzere tahsil edilen tüm ödemeleri iade etmelidir.

6563 sayılı Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun

Şirket’in “www.suwen.com.tr” üzerinden yürüttüğü faaliyetler Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında elektronik ticaret teşkil etmektedir ve Şirket hizmet sağlayıcı konumundadır. Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında hizmet sağlayıcıların sorumlulukları, elektronik iletişim araçlarıyla yapılan sözleşmeler ile elektronik ticarete ilişkin bilgi verme yükümlülükleri ve uygulanacak yaptırımlar düzenlenmektedir.

Elektronik İletiler Yönetmeliği

Elektronik İletiler Yönetmeliği kapsamında elektronik iletişim araçlarıyla yapılan ticari iletişime dair bilgi verme yükümlülükleri ve ticari elektronik iletilerde uyulması gereken hususlar düzenlenmiştir. Hizmet sağlayıcı konumunda olan Şirket’in, mal ve hizmetlerini tanıtmak, pazarlamak, işletmesini tanıtmak ya da kutlama ve temenni gibi içeriklerle tanınırlığını artırmak amacıyla alıcıların elektronik iletişim adreslerine gönderdiği ticari elektronik iletiler için kendisi tarafından ya da ticari elektronik ileti yönetim sistemi üzerinden önceden onay alması gerekmektedir.

Hizmet sağlayıcı, Elektronik İletiler Yönetmeliği çerçevesinde yapmış olduğu işlemler ve sunduğu hizmetler nedeniyle elde ettiği verilerin, ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla muhafazasından ve hukuka aykırı olarak bunlara erişilmesini ve işlenmesini önlemek amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasından sorumlu olacaktır. Hizmet sağlayıcı onay kayıtlarını, onayın geçerliliğinin sona erdiği tarihten, ticari elektronik iletilere ilişkin diğer kayıtları ise kayıt tarihinden itibaren üç yıl süreyle saklar.

Elektronik Ticaret Yönetmeliği

Elektronik Ticaret Yönetmeliği kapsamında hizmet sağlayıcı olan Şirket, elektronik ticaret faaliyetine başlamadan önce kendine ait elektronik ticaret ortamında Elektronik Ticaret Yönetmeliği

kapsamındaki bilgileri eksiksiz olarak bulundurma yükümlülüğü altındadır. Hizmet sağlayıcı, Elektronik Ticaret Yönetmeliği çerçevesinde yaptığı işlemler ve sunduğu hizmetler nedeniyle elde ettiği kişisel verilerin muhafazasından ve hukuka aykırı olarak bunlara erişilmesini ve işlenmesini önlemek amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasından sorumludur. Hizmet sağlayıcı, elektronik ticaret işlemlerine ilişkin elektronik kayıtları işlem tarihinden itibaren üç yıl süreyle saklayacak ve talep halinde bu kayıtları Ticaret Bakanlığı'na sunacaktır.

Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun

Şirket'in mağazaları aracılığıyla yürüttüğü faaliyetleri Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında perakende ticaret teşkil etmektedir. Kanun kapsamında Şirket zincir mağaza ve Şirket'in mağazaları perakende işletme konumundadır. Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun perakende işletmelerin açılış ve faaliyete geçiş işlemlerinin kolaylaştırılması, perakende ticaretin serbest piyasa ortamında etkin ve sürdürülebilir rekabet şartlarına göre yapılması, tüketicinin korunması, perakende işletmelerin dengeli bir şekilde büyüme ve gelişmesinin sağlanması ve perakende işletmelerin faaliyetleri ile bunların birbirleri, üretici ve tedarikçilerle ilişkilerine yönelik düzenlemeler getirmektedir.

Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik

Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik kapsamında, Şirket mağazalarının çoğunluğunun bulunduğu yerler alışveriş merkezi teşkil etmektedir ve Şirket'in mağazaları perakende işletme konumundadır. Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik ile alışveriş merkezlerinin nitelikleri ile açılış, faaliyet ve denetimlerine ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir.

6698 sayılı 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 07.04.2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir.

KVKK uyarınca kişisel veriler KVKK'deki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, ticari, sınai, zirai veya mesleki bir faaliyetin ya da girişimin icrasına tahsis edilen veya bu faaliyetlerde kullanılan, kara ya da su üzerindeki açık veya kapalı alanda bulunan sabit ya da mobil yerler işyeri tanımı kapsamındadır ve işyerlerinin açılıp faaliyet göstermesi için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmalıdır. Bu nedenle Şirket'in faaliyet gösterdiği merkez adresindeki ofis, üretim atölyesi ve depo işyerleri ile çeşitli alışveriş merkezlerinde yer alan mağaza ve cadde mağazaları için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerekmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in merkez adresindeki depo ile 46 mağazası için yürürlükte bulunan işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır. Şirket'in merkez adresindeki deposunda itfaiye raporlarının düzenlenememesi sebebiyle, bu işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınamamıştır. Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla itfaiye raporunun alınması için gerekli çalışmaları

başlatmış olup, itfaiye raporunun tamamlanmasını takiben ilgili işyeri açma ve çalışma ruhsatlarını tamamlamak üzere ilgili başvuruları yapacaktır. Şirket ilgili mağazaların yer aldığı AVM'lerin iskan süreçlerini düzenli olarak takip etmekte ve mümkün olduğu takdirde işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurularını yapmaktadır. [•] şube için işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurusu yapılmış olup süreç takip edilmektedir. Kalan şubeler için de gerekli başvuruların takip eden dönemde yapılması planlanmaktadır.

Sınai Mülkiyet Kanunu

SMK marka, coğrafi işaret, endüstriyel tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin hakların korunmasını düzenlemektedir. SMK uyarınca markalara, patentlere, faydalı modellere ve endüstriyel tasarımlara SMK'yle sağlanan koruma bu hakların tescili yoluyla mümkündür. SMK uyarınca tescilli markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır. Bu süre, onar yıllık dönemler halinde yenilenebilir. Tescilli tasarımların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren beş yıldır. Bu süre beşer yıllık dönemler hâlinde yenilenmek suretiyle toplam yirmi beş yıla kadar uzatılabilir. Patentin koruma süresi başvuru tarihinden başlamak üzere yirmi yıl, faydalı modelin koruma süresi on yıldır ve bu süreler uzatılamaz.

SMK uyarınca sınai mülkiyet hakları devredilebilir, miras yolu ile intikal edebilir, lisans konusu olabilir, rehin verilebilir, teminat olarak gösterilebilir, haczedilebilir veya diğer hukuki işlemlere konu olabilir. Sınai mülkiyeti konu alan hukuki işlemler, yazılı şekle tabidir. Devir sözleşmelerinin geçerliliği, ancak noter tarafından onaylanmış şekilde yapılmış olmalarına bağlıdır.

Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ

2008/2 Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ, tasarımcı şirketlerin, tasarım ofislerinin ve işbirliği kuruluşlarının gerçekleştireceği tanıtım, reklam, pazarlama, istihdam, danışmanlık harcamaları, yurt dışında açacakları birimlere ilişkin giderlerin ve şirketlerin yurt dışı pazarlara yönelik yüksek katma değerli ürün geliştirmek amacıyla yürütecekleri tasarım ve ürün geliştirme projelerine ilişkin giderlerin karşılanmasına ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ

2010/6 Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ, Türkiye'de sınai ve ticari faaliyet gösteren şirketler ile söz konusu tebliğ kapsamında "işbirliği kuruluşu" olarak değerlendirilen kuruluşların üyelerinin yurt dışında gerçekleştirdikleri tanıtım, marka tescil giderleri ve mal ticareti yapmak amacıyla yurt dışında açılan birimlere ilişkin kira giderleri ile söz konusu tebliğ kapsamında "Türkiye ticaret merkezleri" kapsamında değerlendirilen kuruluşlara ilişkin giderlerin karşılanmasına ilişkin düzenlemeler içermektedir.

Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ

2011/1 Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ, Türkiye'de sınai ve/veya ticari faaliyette bulunan şirketler ile işbirliği kuruluşlarının pazar araştırması ve pazara giriş faaliyetlerine ilişkin giderlerinin karşılanmasına ilişkindir. Tebliğin 5.maddesi uyarınca sınai ve/veya ticari faaliyette bulunan şirketlerce gerçekleştirilen yurt dışı pazara araştırması gezilerine ilişkin giderler %70 oranında ve gezi başına en fazla 5.000 ABD Dolarına kadar desteklenmektedir.

Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar

2014/8 Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar'da Türkiye'de ticari ve/veya sınai faaliyette bulunan şirketler tarafından çevre, kalite ve insan sağlığına yönelik teknik mevzuata uyum sağlanabilmesini teminen akredite edilmiş kurum ve/veya kuruluşlardan alınacak kalite, çevre belgeleri ile insan can, mal emniyeti ve güvenliğini gösterir işaretler ile tarım ürünlerine ilişkin

laboratuvar analizleri ve belgelendirme işlemleriyle ilgili harcamaların belirli bir bölümünün karşılanmasına ilişkin hükümler düzenlenmektedir. Kararın 5. maddesi uyarınca şirketlerin pazara giriş belgelerine ilişkin giderleri %50 oranında ve belge başına en fazla 25.000 ABD Dolarına kadar destekleneceği ve şirket başına yıllık en fazla 250.000 ABD Dolarına kadar destek verileceği belirtilmiştir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

| Tarih | Gelişme |
|--------------|--|
| Ağustos 2003 | Şirket; Özcan Sümer (%50), Birol Sümer (%40) ve Mustafa Necip Uludağ (%10) ortaklığı ile Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited Şirketi unvanı ile kurulmuştur. |
| Ağustos 2005 | Mustafa Necip Uludağ, kendisine ait olan hisseleri; Özcan Sümer, Ferda Çiğdem Sümer ve Bilge Gürler'e devir ederek Şirket'teki ortaklığını sonlandırmıştır. İlgili tarihte ortaklar; Özcan Sümer (%52), Birol Sümer (%40), Çiğdem Ferda Sümer (%4) ve Bilge Gürler'dir (%4). |
| Ağustos 2005 | Şirket, Boyner / YKM gibi çok markalı mağazalarda ve iç giyim satışı yapan butik mağazalarda kendisine ait olan "Suwen" markalı iç giyim ürünlerini satmaya başlamıştır. |
| Aralık 2007 | Şirket, Boyner / YKM gibi çok markalı mağazalarda ve iç giyim satışı yapan butik mağazalardaki operasyonlarına kendi markalı ürünlerinin devam ederken ilk mağazasını açmış ve kendi mağazasında da ürünlerinin satışına başlamıştır. |
| Ocak 2008 | Şirket, kendi ev giyim koleksiyonunun satışına başlamıştır. |
| Şubat 2013 | Bilge Gürler'e ait olan %4 oranındaki hisseler, Birol Sümer'e devredilmiştir. |
| Şubat 2014 | Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited Şirketi, nevi değişikliği ile anonim şirkete dönüşmüştür, Şirket'in sermayesi (altı sıfır atılarak belirtilmiştir) 50.000 TL'den 1.050.000 TL'ye çıkartılmıştır. |
| Mart 2014 | Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi, kendisine ait mağaza sayısını 15'e yükseltmiştir. |
| Mart 2014 | Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama A.Ş.; Ali Bolluk isimli şahısa ait, 2010 senesinde kurulup faaliyete geçmiş, başka bir markanın tabelası altında ithal iç giyim, ev giyim ve plaj giyim ürünleri satan 14 mağazalık yurtiçi satış zincirine sahip Demir Tekstil İç ve Dış Ticaret A.Ş. firması ile devralma yolu ile birleşmiştir. Birleşme sonrası Şirket'in ortaklık yapısı; Özcan Sümer (%52), Birol Sümer (%24), Ali Bolluk (%20) ve Çiğdem Ferda Sümer (%4) olarak şekillenmiştir. |
| Mayıs 2015 | Şirket, plaj giyim kategorisinde ürün satışına başlamıştır. |
| Ocak 2017 | Şirket, ince ve soket çorap kategorisinde ürün satışına başlamıştır. |

| | |
|-------------------|---|
| Temmuz 2017 | Şirket sermayesi 1.050.000 TL'den 5.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. |
| Kasım 2017 | Özcan Sümer, Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama A.Ş.'deki hisselerinin %1 lik kısmını Birol Sümer'e devretmiştir. Devir sonrası Şirket'in ortaklık yapısı; Özcan Sümer (%51), Birol Sümer (%25), Ali Bolluk (%20) ve Çiğdem Ferda Sümer (%4) olarak şekillenmiştir. |
| Aralık 2017 | Özcan Sümer, Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama A.Ş.'deki hisselerinin tümünü; Birleşik Krallık'ta kayıtlı bir şirket olan Taxim Capital Partners I LP firmasının, kadın iç giyim sektörüne yatırımlar yapmak üzere kurduğu Intilux S.à r.l. firmasına satmış ve Şirket ile bağlantısı kalmamıştır. Hisse satışı sonrası ortaklık yapısı; Intilux S.à r.l. (%51), Birol Sümer (%25), Ali Bolluk (%20) ve Çiğdem Ferda Sümer (%4) olarak şekillenmiştir. |
| Temmuz 2018 | Şirket, Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama A.Ş. olan unvanını Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. olarak değiştirmiştir. |
| Aralık 2019 | Şirket sermayesi 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. |
| Mayıs 2019 | Şirket, Romanya'daki bağlı ortaklığı olan Suwen Lingerie S.R.L.'i, payların %98'i kendisine ait olarak kurmuştur (Kalan %2 oranındaki pay kuruluş esnasında üçüncü taraf bir şahısa aittir). |
| Haziran 2019 | Şirket, e-ticaret kanalı için operasyonel verimlilik konusunda kritik aksiyonlar olarak var olan e-ticaret platformunu yenilemiş ve e-ticaret pazar yerleri ile anlaşma sağlamış, bunların neticesinde e-ticaret hasılatını arttırmaya başlamıştır. |
| Temmuz 2020 | Şirket, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde 100. mağazasını açmıştır. |
| Aralık 2020 | Şirket, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde 4'ü (dördü) bayi olmak üzere toplam 111 mağazası üzerinden direkt satış ve 01.06.2019 itibarıyla yenilenmiş e-ticaret kanalı ile operasyonlarını sürdürmektedir. Şirket'in sermayesi 8.000.000 TL'den 8.311.689 TL'ye çıkartılmıştır. |
| Nisan 2021 | Halka açılma amacıyla Şirket, 40.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile esas sözleşmesini SPK mevzuatına uygun hale getirmiş ve kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. |
| Aralık 2021 | Şirket, halka açılma amacıyla geçtiği kayıtlı sermaye sisteminde sermaye tavanını 100.000.000 TL'ye çıkarmıştır.Şirket'in sermayesi 8.311.689 TL'den iç kaynaklardan yapılan sermaye artırımını ile 22.961.071 TL'ye çıkartılmıştır. |
| Ekim 2021 | Şirket, Romanya'daki bağlı ortaklığındaki şahıs ortağına ait olan %2 lik payı satın almıştır. |
| Kasım-Aralık 2021 | Şirket, yurtdışı operasyonlarını başlatmak amacıyla Romanya'daki bağlı ortaklığı üzerinden üç mağaza için kira sözleşmeleri imzalamıştır. |
| Şubat 2022 | Şirket'in sermayesi geçmiş yıl kârlarından yapılan sermaye artırımını ile 22.961.071 TL'den 50.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. |

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket büyümek ve ticaret hacmini genişletmek amacıyla yurt içi pazarda yatırım yapmaktadır. Yatırım harcamalarının öncelikli kalemi, perakende kanalındaki faaliyetlerin yeni mağazalar açılması suretiyle büyütülmesidir.

Şirket’in dönemler itibarıyla, toplam yatırım harcamalarının (maliyet tutarları baz alınarak) kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| TL | 31 Aralık’ta sona eren yıllık dönem | | |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 32.592 | 31.757 | 24.415 |
| Taşıtlar | 1.668.686 | 449.500 | 3.156.307 |
| Demirbaşlar | 916.471 | 749.516 | 1.893.985 |
| Özel Maliyetler | 7.178.354 | 7.310.081 | 14.463.886 |
| Toplam | 9.796.103 | 8.540.854 | 19.538.593 |

Kaynak: Özel bağımsız denetim raporu

Şirket’in yatırım harcamalarının büyük kısmı maddi duran varlıklara ilişkindir. İlgili dönemlerde Şirket’in maddi duran varlıklara yönelik harcamalarının önemli bir kısmını, yeni mağazalar açılması ve mevcut mağazaların büyütülmesi, yenilenmesi ve güncellenmesi için kullanılan mobilya ve demirbaşlar ile özel maliyetler oluşturmuştur. Özel maliyetler temelde Şirket’in; mağaza açılışları, yer değişiklikleri veya yenilenmesine ilişkin anahtar teslim inşaat işleri için katlandığı maliyetlerden oluşmaktadır. Şirket’in yapılmakta olan yatırımları yabancı kaynaklar ile finanse edilmektedir.

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

Şirket’in 6.2.1. bölümünde sunulan yatırımların tümü işbu İzahname tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. 31 Aralık 2021 tarihinden işbu izahname tarihine kadar geçen dönemde Şirket; iki yeni mağaza açmış, bir bayisini de kapatmıştır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket, bağlı ortaklığı Suwen Lingerie S.R.L. üzerinden Romanya’da üç mağaza için kira sözleşmesi imzalamış olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla bahse konu mağazalar inşaat aşamasındadır.

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

Şirket’in, hâlihazırda geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında almış olduğu herhangi bir bağlayıcı karar yoktur. Şirket, KİEP pazarında varlığını artırmayı önümüzdeki yıllarda yurt içinde ve yurt dışında uğrak caddeler ve alışveriş merkezlerinde belirli lokasyonlarda yeni mağaza açılışları ve aynı zamanda e-ticaret platformu üzerinden yapılan satışlar ile yapmayı hedeflemektedir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket, yurtdışında sekiz (8) tanesi bayi olmak üzere toplam 138 mağazaya ulaşmıştır.

Şirket'in yurt dışı açılım stratejisi kapsamında 2019 yılında Suwen Lingerie S.R.L. isimli bir şirket kurulmuştur. Suwen Lingerie S.R.L esas sözleşmesinin 8.9, 8.15 ve 8.19'uncu maddeleri altında Suwen'in kontrol yapısında bir değişiklik olduğunda, Suwen Lingerie S.R.L'nin gelecekte bir azınlık ortağı olması durumunda azınlık ortağının kendi hisselerinin satın alınmasını talep etme (*put option*) ve Suwen'in azınlık ortağı hisselerini satmaya zorlama hakkı (*call option*) bulunmaktadır. Suwen Lingerie S.R.L'in esas sözleşmesi altında "kontrol değişikliği" hiçbirli iştirak olmayan bir kişi veya kişiler grubunun Suwen'in oy haklarının %50'sinden fazlasını elde etmesi ve elinde bulundurması veya Suwen'in yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçme hakkını elde etmesi veya sair şekilde Suwen'i efektif ve sürekli olarak kontrol etmesi olarak tanımlanmaktadır. Ancak işbu İzahname tarihi itibarıyla Suwen Lingerie S.R.L'nin tek ortağı Şirket'tir.

SRL Esas Sözleşme madde 8.4 uyarınca "İştirak", Suwen tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen veya aynı kontrol altında olan bir kişi veya bu kişinin yakın aile üyeleri olarak tanımlanmaktadır. Yakın aile üyesi, bir kişinin ebeveynleri, kardeşleri, eşi, çocukları, büyükanne/büyükbabası, torunları, amcaları/dayıları, teyzeleri/halaları, yeğenleri, yarı kardeşleri, üvey çocuğu veya ilgili kişinin maddi destek sağladığı herhangi bir başka kişi veya ilgili kişiye evlilik, doğum, evlat edinme veya evlat edindirilmiş olma nedeniyle bağımlı olan ilgili kişidir.

Suwen'de kontrol değişikliği olması durumunda doğacak put option ve call option haklarının hangi fiyat üzerinden belirleneceği Suwen Lingerie S.R.L'in esas sözleşmesinde belirtilmemiştir. İlgili hakların Suwen'in Suwen Lingerie S.R.L.'deki paylarını bir üçüncü şahısa satması veya Suwen'in kendi paylarının satılması halinde uygulanması öngörülmektedir.

İlgili haklar uyarınca Suwen, Suwen Lingerie S.R.L'deki paylarını üçüncü kişi bir alıcıya satmak isterse eğer birbulunuyorsa azınlık ortak kendi paylarının Suwen tarafından satın alınmasını talep edebilir. Benzer şekilde, Suwen de Suwen Lingerie S.R.L.'deki paylarını üçüncü bir kişiye satmak istemesi durumunda eğer bir azınlık ortak bulunuyorsa, azınlık ortaktan azınlık ortağın paylarını Suwen'e satmasını talep edebilir. Karşılıklı haklar Suwen'in ortaklık yapısının değişiminde de uygulanabilir. Hakların kullanımında uygulanacak fiyatın nasıl belirleneceği ise kararlaştırılmamıştır.

Öte yandan Suwen Lingerie S.R.L.'nin tek pay sahibi Suwen olduğu için azınlık ortak bulunmamaktadır, ilgili hakların kullanımı söz konusu olmayacaktır.

6.2.4. İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ kapsamındaki desteklerden, Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ kapsamında marka tescil harcamalarına ilişkin desteklerden, Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ kapsamında yurt dışı pazar araştırması seyahat harcamalarına ilişkin desteklerden ve Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar kapsamında yurt dışına ihracat için gerekli olan sertifika harcamalarına ilişkin desteklerden faydalanmaktadır.

Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ, Şirket gibi tasarım ve ürün geliştirme projesi yürütme yetkinliğine sahip firmalarda istihdam edilen tasarımcı, modelist ve mühendislerin brüt maaşları, alet, teçhizat, malzeme ve yazılım giderleri ve seyahat ile web sitesi üyeliğine ilişkin giderleri %50 oranında desteklemektedir.

Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ, şirketlerin yurtdışında gerçekleştirdikleri tanıtım faaliyetleri, yurtdışında açtıkları birimlerine ilişkin kira giderleri ve marka tescili giderlerini %50 oranında desteklemektedir.

Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ, şirketler tarafından gerçekleştirilen yurt dışı pazar araştırması gezilerine ilişkin giderleri %70 oranında desteklemektedir.

Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar, şirketler tarafından çevre, kalite ve insan sağlığına yönelik teknik mevzuata uyum sağlanabilmesini teminen akredite edilmiş kurum ve kuruluşlardan alınan yurt dışı pazara giriş belgelerinin belgelendirme giderlerini %50 oranında desteklemektedir.

Şirket'in anılan Tebliğler kapsamında 2019 yılından bu yana faydalandığı teşvik tutarları aşağıda paylaşılmıştır:

| TL | 2019 | 2020 | 2021 | TEBLİĞ BAZLI TOPLAM |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ | 281.940 | 471.739 | 278.989 | 1.032.668 |
| Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ | 12.490 | 14.640 | 58.215 | 85.345 |
| Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ | 26.207 | - | - | 26.207 |
| Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar | - | 19.634 | - | 19.634 |
| GENEL TOPLAM | 320.637 | 506.013 | 337.204 | 1.163.854 |

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Bakış

Şirket "Suwen" markası ile esas olarak Türkiye kadın iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap (KİEP) sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in sınırlı da olsa Türkiye erkek iç giyim sektöründe de faaliyetleri bulunmaktadır. Şirket, farklı kategorilerde iç giyim, ev giyim ve plaj giyim ürünleri ile birlikte çorap ve aksesuarların tasarımını gerçekleştirip geliştirmekte ve yurtiçi üretim firmaları ile işbirliği içerisinde kendi markalı ürünlerinin üretimini yaptırarak, büyüyen mağaza ağı ve e-ticaret kanal varlığı ile Türkiye'de ve ihracat pazarlarında satış yapmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği iç giyim sektörü rekabet yoğun bir sektördür bu nedenle tüketim ve harcama eğilimleri ve makro ekonomik gelişmelerden etkilenmektedir. Şirket'in ürünlerinin tasarımlarının tümü kendisine aittir. Şirket, sezonsal ve dört mevsim ayrımı ile kendi oluşturduğu kreasyonların perakende satışında müşteri memnuniyetini odağına almaktadır. Bu stratejisi ile müşterileri ve onların ihtiyaçlarını tanımayı hedeflemekte ve böylelikle müşterilerine onların kalite beklentilerini karşılayan ve hayat tarzlarına uygun kaliteli ürünler sunmaktadır.

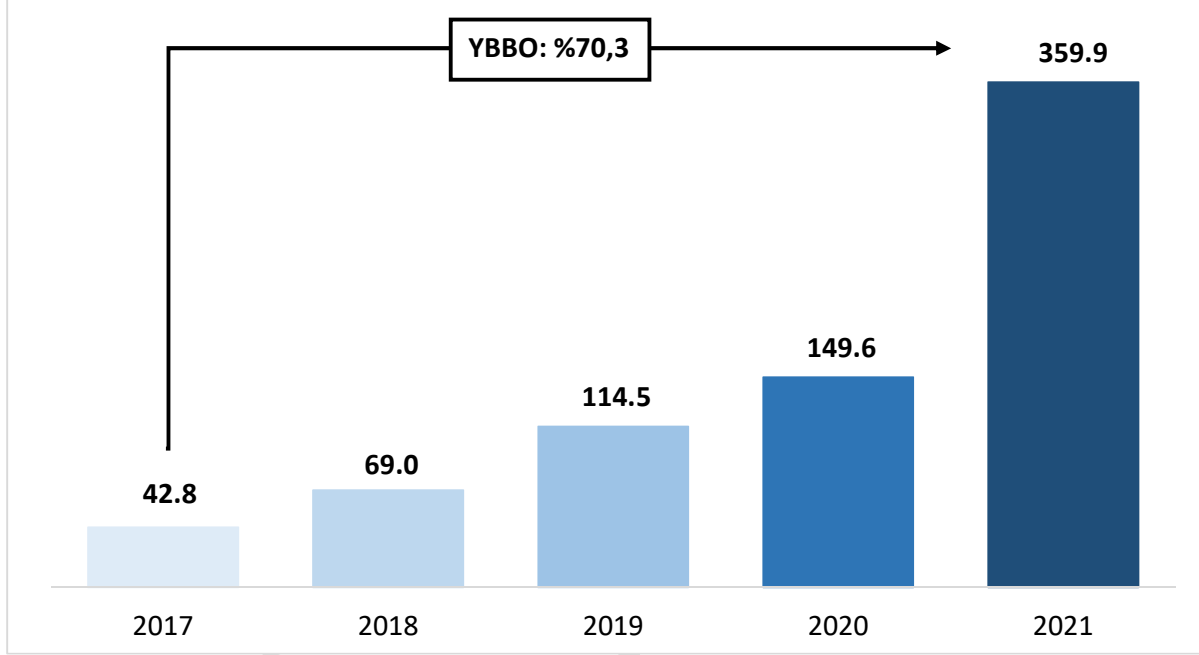
Şirket'in ana odak noktası iç giyim kategorisi olup iç giyim kategorisindeki en güçlü grubu sutyen grubu oluşturmaktadır. Şirket, iç giyim kategorisine ek olarak ev giyim ve plaj giyim kategorilerinde de hızlı bir büyüme göstermiştir.

Şirket, ürünlerinin satışını ürünlerini üç ana satış kanalı üzerinden yürütmektedir. Şirket'in ana satış kanalı perakende mağazacılığı olup, yurt içinde fiziken ulaşacağı müşteri sayısını arttırmaya destek olmak adına franchise ortakları tarafından işletilen Suwen mağazaları az sayıda olsa da mevcuttur. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla Türkiye sınırları içerisinde toplam 138 mağazası bulunmakta, bunların 8 tanesi bayiler tarafından işletilmektedir. Şirket'in ayrıca Irak'ta bir bayi mağazası bulunmaktadır. Şirket ayrıca perakende ve franchise mağazalarının bulunmadığı bölgelerde marka

bilinirliğini artırmak amacıyla, toptan satış kanalı üzerinden ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Son olarak ürünlerin satışını www.suwen.com.tr web adresindeki kendi e-ticaret platformu üzerinden ve üçüncü taraf e-ticaret satış platformlarından gerçekleştirmektedir. 2021 yılında, Şirket'in kendi işlettiği perakende mağazalarına gelen müşteri sayısı yaklaşık 7,6 milyona ulaşmıştır (2020'de 3,8 milyon). Şirket mağaza sayısı ve satış alanını hızla büyütme performansı göstererek gelişimini sürdürmektedir.

Net Satış Gelişimi

Büyüme odaklı Şirket'in net satışları son 4 yılda %70,3 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 8,4 katına çıkmış ve 2021 yılında 359,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

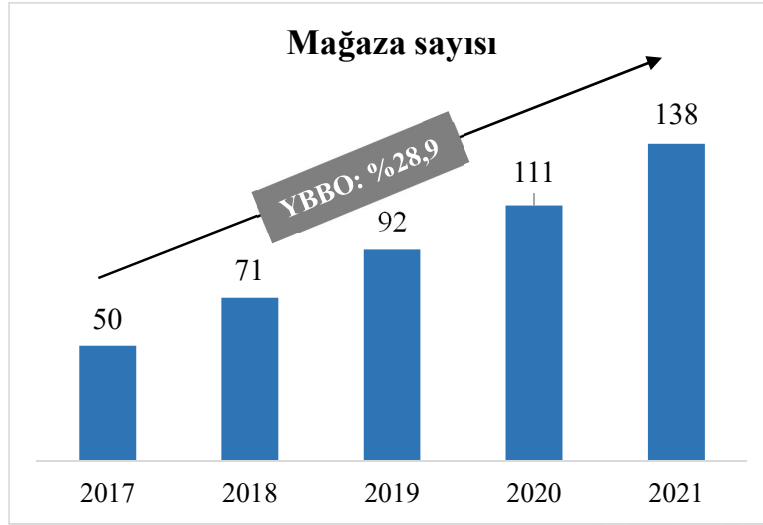


Kaynak: Şirket Kurumlar Vergisi beyannamesi (2017) ve TFRS mali tablolar (2018, 2019, 2020 ve 2021)

Mağaza Sayısı ve Satış Alanı Gelişimi

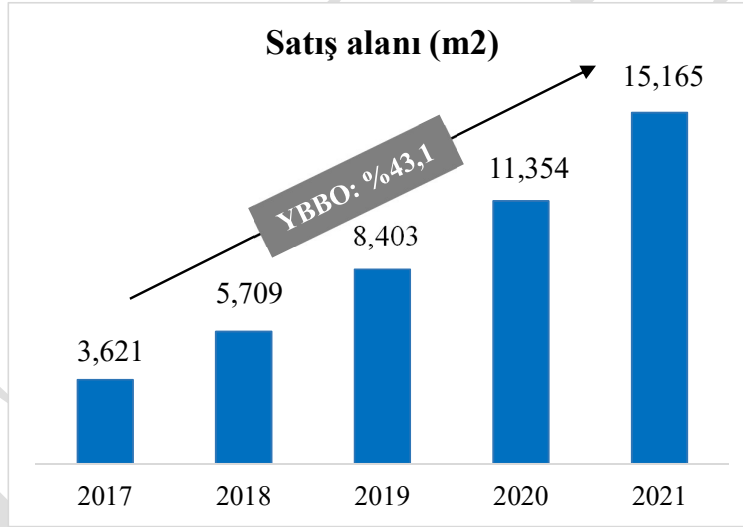
Şirket, geçtiğimiz yıllarda mağaza sayısını ve toplam satış alanını hızla büyütme performansı göstermiştir. Şirket'in yıl sonu yurtiçi mağaza sayısı son 4 yılda %28,9 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 2,8 katına çıkmış ve 2021 yıl sonunda 138'e ulaşmıştır ve Suwen, iç giyim mağaza zincirleri arasında sektördeki en büyük 5 marka içinde mağaza sayısı artışına göre en hızlı büyüyen marka olmuş ve mağaza sayısı bakımından 2. sırada yerini almıştır. (Kaynak: Deloitte Sektör Raporu)

31.12.2021 itibarıyla mağazaların 130 tanesi Şirket'in kendi işlettiği mağazalar olup 8 tanesi ise franchise işletmelerdir.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

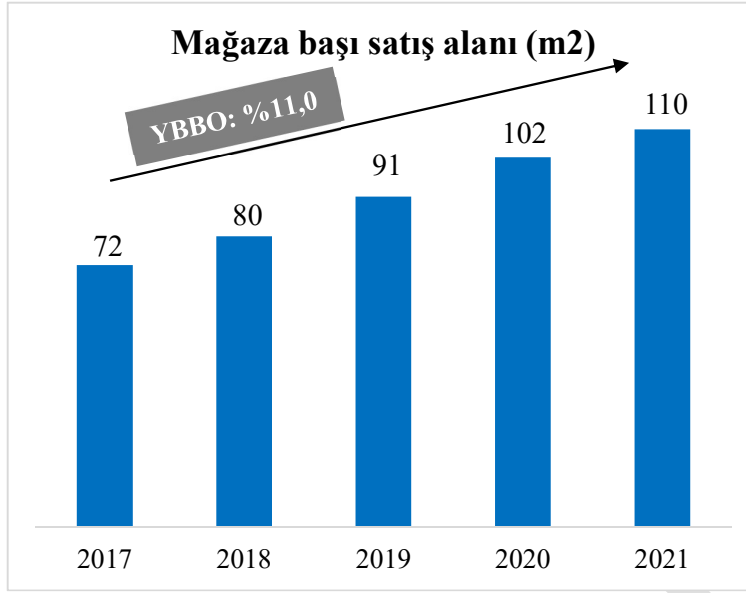
Şirket'in yıl sonu satış alanı metrekare bazında son 4 yılda %43,1, yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 4,2 katına çıkmış ve 2021 yıl sonunda toplam 15.165 metrekareye ulaşmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

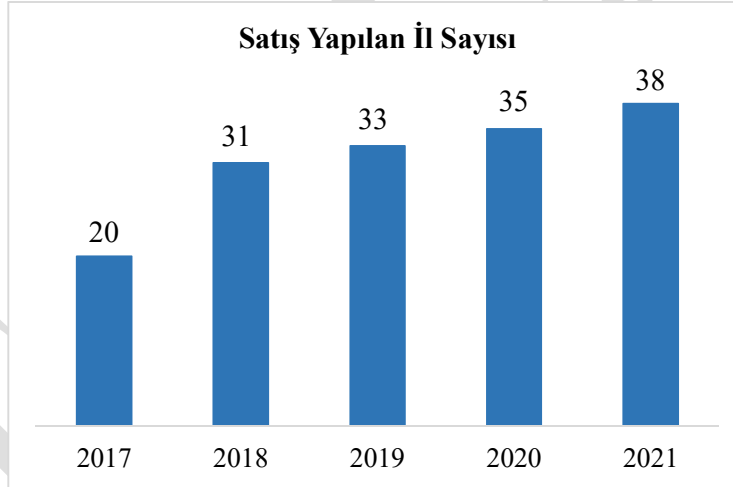
Şirket son 4 yılda mağaza sayılarını ve satış alanını artırırken sadece dikey bir büyüme gerçekleştirmemiş aynı zamanda mağaza başına düşen satış alanı metrekaresini artırarak daha çok sayıda ve çeşitte ürün sergileme imkanına sahip olmuş, aynı zamanda da daha geniş satış alanlarıyla müşteri deneyimini iyileştirme konusunda gelişme kaydetmiştir.

Şirket'in yıl sonu ortalama mağaza satış alanı metrekaresi son 4 yılda %11,0 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 2021 yıl sonu itibarıyla 110 metrekareye ulaşmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Şirket her yıl büyüyen perakendecilik operasyonları doğrultusunda yurtiçinde giderek daha geniş bir coğrafi alanına yayılmaktadır. Şirket'in yıl sonu satış yapılan il sayısı 2017 sonunda 20 iken 2021 yılı sonunda 38'e ulaşmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Ürünler

Şirket'in ana ürün kategorileri; iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çoraptır. Şirket'in ana müşteri kitlesini kadınlar oluşturmakta olup, az da olsa erkek iç giyim, ev giyim ve çorap satışları mevcuttur. İzahname dönemleri itibarıyla erkek ürünlerinin satışları toplam satışın %2,7'sini, %3,1'ini ve %2,8'ini oluşturmuştur. Alt kısımda yer alan kategori kırılımlarında erkek ürünleri ilgili kategorilerde sunulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ürün kategorileri altında yer alan ana ürünler şu şekildedir:

| İç Giyim | Ev Giyim | Plaj Giyim | Çorap |
|----------|---------------|-------------------|--------------------|
| Sutyen | Pijama takımı | Bikini | Külotlu çorap |
| Külot | Gecelik | Mayo | Soket çorap |
| Atlet | Sabahlık | Pareo | Patik / Suba çorap |
| Korse | Şort takım | Plaj aksesuarları | Tayt |

Şirketin ana odak noktası iç giyim kategorisi olup, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla sona eren mali yıllarda, sırasıyla yaklaşık net 1,3 milyon, 1,4 milyon ve 2,6 milyon adet ürün satışı gerçekleştirmiştir. Ürün grupları içerisinde en kuvvetli gücü olan sutyen grubunda Şirket, bahse konu dönemlerde sırasıyla yaklaşık net 0,5 milyon, 0,6 milyon ve 1,0 milyon ürün satışı gerçekleştirmiştir. Covid-19 pandemisi sebebiyle azalan ziyaretçi sayısına rağmen Şirket, en güçlü olduğu ürün grubundaki büyüme eğilimini tüm kanallarda devam ettirmeyi başarmıştır.

Son üç yıllık performans gelişimine bakıldığında Şirket, güçlü olduğu iç giyim kategorisine ek olarak ev giyim ve plaj giyim kategorisinde de hızlı bir büyüme göstermiştir. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla sona eren mali yıllarda Şirket, sırasıyla yaklaşık net 0,5 milyon, 0,6 milyon ve 1,2 milyon adet ev giyim ürünü satışı gerçekleştirmiştir. Ev giyim ürünleri ilgili mali dönemlerde toplam hasılatın sırasıyla, %38,9'unu, %39,1'ini ve %40,7'sini oluşturmuştur. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla sona eren mali yıllarda plaj giyim satışları sırasıyla yaklaşık 247 bin, 270 bin ve 415 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Plaj giyim ürünleri ilgili mali dönemlerde toplam hasılatın sırasıyla, %10,5'ini, %9,1'ini ve %9,4'ünü oluşturmuştur.

Şirket ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği kadın iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap (KİEP) sektöründe göreceli olarak en güçlü olduğu iç giyim kategorisinde hızlı büyümesini sürdürürken 2019-2021 yılları arasında ev giyim ve plaj giyim kategorilerinde de sırasıyla %81,2 ve %67,7 oranlarında yıllık ortalama büyüme gerçekleştirerek bu kategorilerdeki pazar konumunu güçlendirmiş ve gelir kaynaklarını çeşitlendirmiştir. Aşağıdaki tablo ilgili yıl içerisinde ürün gruplarının toplam net satışlar içerisindeki oranını göstermektedir.

| | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| | Yüzdesel pay (%) | | | Hasılat değişim (%) | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019-2020 | 2020-2021 |
| Net Satışlar | | | | | |
| İç Giyim | 47,6 | 48,5 | 46,3 | 33,2 | 129,6 |
| Ev Giyim | 38,9 | 39,1 | 40,7 | 31,0 | 150,5 |
| Plaj Giyim | 10,5 | 9,1 | 9,4 | 14,2 | 146,1 |
| Çorap | 2,7 | 3,0 | 3,4 | 44,2 | 171,3 |
| Aksesuar | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 16,6 | 154,8 |
| Diğer | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 44,0 | 77,2 |
| Toplam | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 30,6 | 140,5 |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

1. İç Giyim

Şirket İç Giyim kategorisinde 404 farklı ürün ve 2.000'in üzerinde stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. İç giyim kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılları için sırasıyla %47,6 %48,5 ve %46,3 olarak gerçekleşmiştir.

İç Giyim kategorisinde en yüksek satış tutarına sahip ürün grupları sutyen ve külotur. 2021 sonu itibari ile toplam iç giyim satışlarının %92,7'sini sutyen ve külot satışları oluşturmaktadır.

| İç Giyim | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Yüzdeseş pay (%) | | | |
| Sutyen | 64,5 | 63,5 | 63,5 |
| Külot | 25,4 | 27,2 | 29,2 |
| Atlet | 4,9 | 5,6 | 4,7 |
| Korse | 3,2 | 2,4 | 1,9 |
| Diğer | 2,0 | 1,3 | 0,7 |
| Toplam | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

2. Ev Giyim

Şirket Ev Giyim kategorisinde 308 farklı ürün ve yaklaşık 1.400 stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Ev Giyim kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılları için sırasıyla %38,9, %39,1 %40,7 olarak gerçekleşmiştir.

Ev Giyim kategorisinde içerisinde en yüksek satış tutarına sahip ve son 2 yılda en hızlı büyüme kaydeden ürün grubu pijama takımıdır. Pijama takımını satışlarının ev giyim kategorisi içerisindeki payı 2021 yılında %66,7 olarak gerçekleşmiştir.

| Ev Giyim | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Yüzdeseş pay (%) | | | |
| Pijama Takımı | 56,8 | 63,4 | 66,7 |
| Gecelik | 20,6 | 18,6 | 13,9 |
| Sabahlık | 13,2 | 10,3 | 8,2 |
| Babydol Set | 7,3 | 6,4 | 8,9 |
| Diğer | 2,1 | 1,3 | 2,3 |
| Toplam | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

3. Plaj Giyim

Şirket Plaj Giyim kategorisinde 194 farklı ürün ve yaklaşık 700 adet stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Plaj Giyim kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılları için sırasıyla %10,5, %9,1 ve %9,4 olarak gerçekleşmiştir.

Plaj Giyim kategorisinde hakim ürün grubu bikini, mayo ve pareodur. Bikini, mayo ve pareo satışlarının toplam plaj giyim kategorisi içerisindeki payı 2021 yılında %98,7 olarak gerçekleşmiştir.

| Plaj Giyim | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|-------------------------|-------------------------------------|------|------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Yüzdeseş pay (%) | | | |
| Bikini | 41,4 | 39,3 | 39,9 |
| Mayo | 30,0 | 32,7 | 40,6 |
| Pareo | 27,4 | 25,7 | 18,2 |

| Plaj Giyim | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Yüzdesel pay (%) | | | |
| Plaj Aksesuar | 1,2 | 2,2 | 1,3 |
| Toplam | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

4. Çorap

Şirket Çorap kategorisinde 176 farklı ürün ve yaklaşık 350 adet stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Çorap kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılları için sırasıyla %2,7, %3,0 %3,4 olarak gerçekleşmiştir.

Çorap kategorisinde en yüksek satış tutarına sahip ürün grubu külotlu çoraptır. Şirket özellikle soket ve patik çorap alanında son yıllarda ortalama üzeri büyüme göstermiştir ve külotlu çorabın toplam çorap satışları içerisindeki payı 2019 yılında %39,3 iken 2021 yılında %30,9'a gerilemiştir.

5. Aksesuar

Şirket Aksesuar kategorisinde 16 farklı ürün ve yaklaşık 30 stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Aksesuar kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yıllarında çok büyük değişiklikler göstermemiş ve %0,2 seviyesinde seyretmiştir.

Satış Kanalları

Şirket ürünlerini üç ana satış kanalı vasıtasıyla piyasaya sunmaktadır.

i. Suwen mağazaları: Tamamına yakını Şirket tarafından işletilen Suwen mağazaları

ii. E-ticaret: www.suwen.com.tr adlı internet sitesi üzerinden; üçüncü taraf e-ticaret platformları (Trendyol, Amazon ve Hepsiburada)

iii. Toptan satış: Yurtiçinde Suwen mağazalarının bulunmadığı bölgelerdeki butik mağazalar ile Azerbaycan, Kıbrıs, İsrail ve Filistin'deki satış noktaları (Toptan kanalı), bayi mağazalar (bayi kanalı) ve çok katlı mağazalar (Korner) aracılığıyla Şirket varlığını genişletme imkanı sunan satış noktaları

Aşağıdaki tablo ilgili yıl için her bir satış kanalının net satışlarını ve toplam net satışlar içerisindeki payını göstermektedir.

| Net Satışlar | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
| Perakende | 107.381.523 | 93,7% | 125.370.869 | 83,8% | 307.293.826 | 85,4% |
| E-Ticaret | 2.886.209 | 2,5% | 20.326.379 | 13,6% | 45.543.433 | 12,7% |
| Toptan | 2.903.036 | 2,5% | 2.212.326 | 1,5% | 3.523.985 | 1,0% |
| Bayi | 1.369.452 | 1,2% | 1.042.858 | 0,7% | 3.479.873 | 1,0% |
| Korner | 2.346 | 0,0% | 672.913 | 0,4% | 17.264 | 0,0% |
| Net Satışlar | 114.542.566 | 100,0% | 149.625.345 | 100,0% | 359.858.381 | 100,0% |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Yukarıdaki tablodan da görülebileceği üzere perakende ve e-ticaret alanında büyümeye yönelik atılan adımlar neticesinde Şirket satışlarının son tüketiciye yapıma oranı yıldan yıla artış göstermektedir. 2019 yılında toplam satışın %96,3'ü doğrudan son tüketiciye yapılırken bu rakam 2021 yılında %98,0'e ulaşmıştır. Bu gelişim, Şirket'in perakende mağazacılık ve e-ticaret odaklı büyüme stratejisinin işlediğini göstermektedir.

Şirket'in e-ticaret yatırımlarını tamamlaması ve 2020 yılında pandemi nedeniyle değişen tüketici alışkanlıklarının etkisiyle e-ticaret satışları 2019 yılında 2,9 milyon TL seviyesindeyken, 2 yılda 15,8 kat artarak 2021 yılında 45,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. E-ticaretin toplam satışlar içerisindeki payı, 2020 yılında Pandemi kısıtlamaları sebebiyle %13,6'ya yükselmiş (2019 yılında %2,5), 2021 yılında kısıtlamalar kalkmış olmasına rağmen tüketici alışkanlıklarındaki değişimler ve Şirket'in e-ticaret özelindeki reklam yatırımları ile hasılat yükselişi devam etmiş ve toplam satışların %12,7'si olarak gerçekleşmiştir.

A. Suwen Mağazaları

Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla Türkiye'nin 81 ilinin 38'inde olmak üzere toplam 138 mağazası bulunmaktadır. Şirket'in mağazalarının 108'i alışveriş merkezlerinde kalan 30'u cadde üzerinde yer almaktadır. Mağazalar, yüksek müşteri trafiği ve/veya yüksek nüfus yoğunluğu olan, kolay erişilebilir ve merkezi yerlerde açılmaya çalışılmaktadır. Şirket, 2020 ve 2021 yıllarında AVM konseptine ilave olarak cadde mağazalarına da ağırlık vermiş ve 31.12.2019 itibarıyla 11 olan cadde mağaza sayısı 31.12.2020 itibarıyla 16'ya, 31.12.2021 itibarıyla 30'a yükselmiştir. Aynı dönemlerde AVM mağaza sayıları sırasıyla 81, 95 ve 108 olmuştur.

Şirket'in mağaza operasyonları ile ilgili ana stratejisi "one-stop-shop" olarak adlandırdığı, müşterilerinin KİEP alanındaki tüm ihtiyaçlarının tek bir satış noktasında karşılayabilecekleri mağazalara sahip olmaktır.

Aşağıdaki harita Suwen mağazalarının Türkiye içerisindeki coğrafik dağılımını göstermektedir.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Şirket, geçtiğimiz yıllarda mağaza sayısını hızla büyütme performansı göstermiştir. Şirket'in yıl sonu yurtiçi mağaza sayısı son 4 yılda %28,9 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 2,8 katına çıkmış ve 2021 yıl sonunda 138'e ulaşmıştır. Bu dönemde 92 adet mağaza açılışı gerçekleştirilirken, yalnızca 4 adet mağaza kapanışı gerçekleşmiş ve net mağaza sayısı artışı 88 olmuştur.

Aşağıdaki tabloda 2017-2021 yılları arasında yıllık bazda mağaza açılış, mağaza kapanış ve net mağaza sayısı artış rakamları gösterilmektedir. Özellikle 2020 yılında pandemiden en çok etkilenen sektörlerin başında gelen perakende sektöründe faaliyet gösteriyor olmasına rağmen, Şirket 2020 yılında yalnızca 1 mağaza kapanışı ve buna karşın 20 mağaza açılışı gerçekleştirmiştir. 2021 yılındaki

normalleşme ile Şirket, mağaza açılışlarına hız kesmeden devam ederek 27 yeni mağaza açmış ve herhangi bir mağazasını kapatmamıştır.

| Adet | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Toplam |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|--------|
| Mağaza açılışı | 17 | 23 | 22 | 20 | 27 | 92 |
| Mağaza kapanışı | (2) | (2) | (1) | (1) | - | (4) |
| Net mağaza sayısı artışı | 15 | 21 | 21 | 19 | 27 | 88 |
| Toplam | 50 | 71 | 92 | 111 | 138 | |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

İlgili dönemde yeni mağaza açılış sayısına (92) oranla gerçekleşen mağaza kapanış (4) sayısının düşüklüğü, Şirket'in mağaza seçim sürecindeki yetkinliğinin bir göstergesidir. Gerek yeni mağaza açılışlarında, gerek mağazaların yer değiştirme yöntemi ile veya mevcut lokasyonlarda metrekare büyütme operasyonlarında detaylı bir iş akışı hazırlanmış olup süreçler iş akışı standartlarına göre yürütülmektedir.

- **Yeni Mağaza Açılış** kararlarında adımlar aşağıdaki süreç kapsamında takip edilmekte ve yatırım kararı verilmektedir.

1. **Ön Analiz Süreci:** (Nüfus, şehir, rakipler, kişi başı gelir vb.)
2. **Araştırma / Sözleşme Mutabakat Süreci:** (Lokasyon seçimi, pazarlık, anlaşma)
3. **Tahmin ve Fizibilite:** (Gelir tahmini, yatırım geri dönüş tahmini, karlılık tahmini)
4. **Onay / Red:** (Yatırım kararının kesinleşmesi)

Şirket herhangi bir yerde yeni mağaza açarken toplam yatırımın açılıştan itibaren 9-12 ay içerisinde amorti edilmesini hedeflemektedir. Şirket'in son 4 yılda açtığı mağazalar ortalama olarak, yaklaşık 11 ayda yapılan yatırımı döndürmüştür. Amortizasyon hesaplamasında; mağaza açılış tarihinden itibaren mağaza karlılığının, yapılan toplam yatırım tutarını aştığı noktadaki geçen toplam süre kullanılmaktadır. Ortalama amorti süresi için, amorti edilmiş mağazaların basit ortalaması kullanılmaktadır.

Önemli Performans Kriterleri (KPI's):

Şirket'in satış ekibi perakende mağazaların performansını değerlendirmek için aşağıdaki temel performans kriterlerini kullanmaktadır:

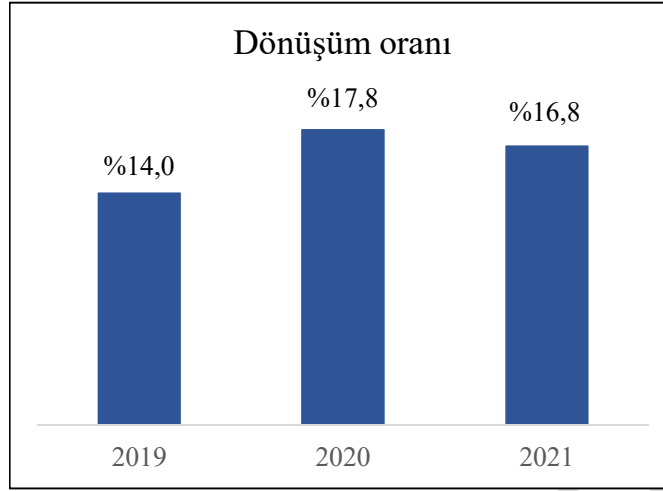
- 01- Dönüşüm Oranı (DO) – (*Conversion rate*)
- 02- Fatura Başına Adet (FBA)
- 03- Fatura Başına Tutar (FBT)
- 04- Satış Adet Büyümesi
- 05- Bire-Bir-Büyüme Performansı (*Like-for-like*)

Şirketin Önemli Performans Kriterleri (KPI) Gelişimleri:

Takip eden bölümde verilen performans kriterleri sadece mağaza performansını göstermek için sunulmuş olup diğer kanal satışlarını (e-ticaret, toptan vb.) içermemektedir.

01-Dönüşüm Oranı:

Dönüşüm Oranı (DO) alışveriş yapan kişilerin mağazayı ziyaret eden kişilere oranıdır. Şirket'in dönüşüm oranı 2019 – 2021 döneminde artış göstererek %14,0'ten %16,8'e yükselmiştir. Dönüşüm oranının yükselmesi; ürün çeşidinin ve sunulan hizmet kalitesinin artması ve etkin stok yönetimi ile müşterilerin mağazalarda aradığı ürünleri bulabiliyor olması gibi pozitif gelişmelerin bir sonucudur.

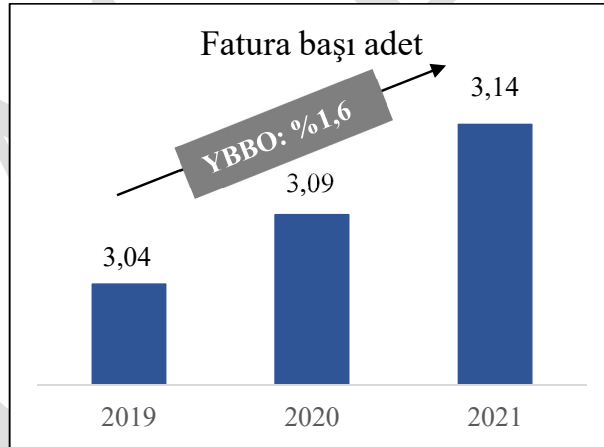


Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

2020 yılı dönüşüm oranındaki yüksek seviyenin, yukarıda belirtilen gelişmelere ilave olarak bir sebebi de, Pandemi sebebiyle mağazaları alışveriş eğilimi yüksek müşterilerin ziyaret etmiş olmasıdır.

02-Fatura Başı Adet:

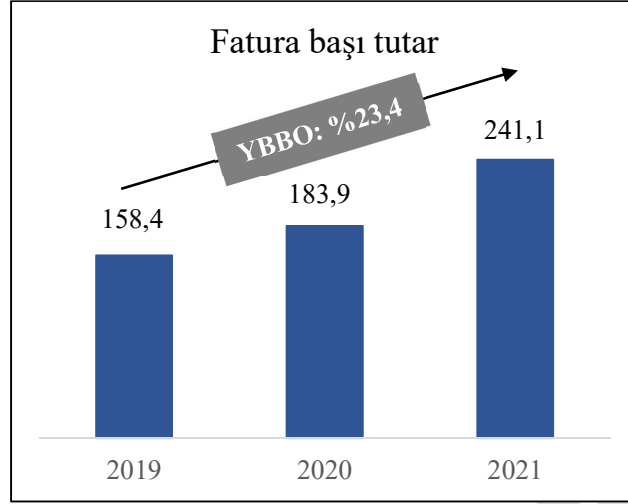
Bu gösterge fatura başına gerçekleşen ürün satış adedi bilgisini ifade etmektedir. Fatura başı adedin yıldan yıla büyümesi hem müşterilere sunulan ürün çeşitliliğinin satışlara olumlu yansımaları hem de gelişen hizmet kalitesi ile ek ürün sunma kabiliyetinin artışı göstermektedir. Yapısı itibari ile yıldan yıla büyümesi en zor olan performans göstergelerinin başında gelmektedir. Şirket'in fatura başı adet ortalaması son 2 yılda %1,6 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 3,14 seviyesine çıkmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

03-Fatura Başı Tutar:

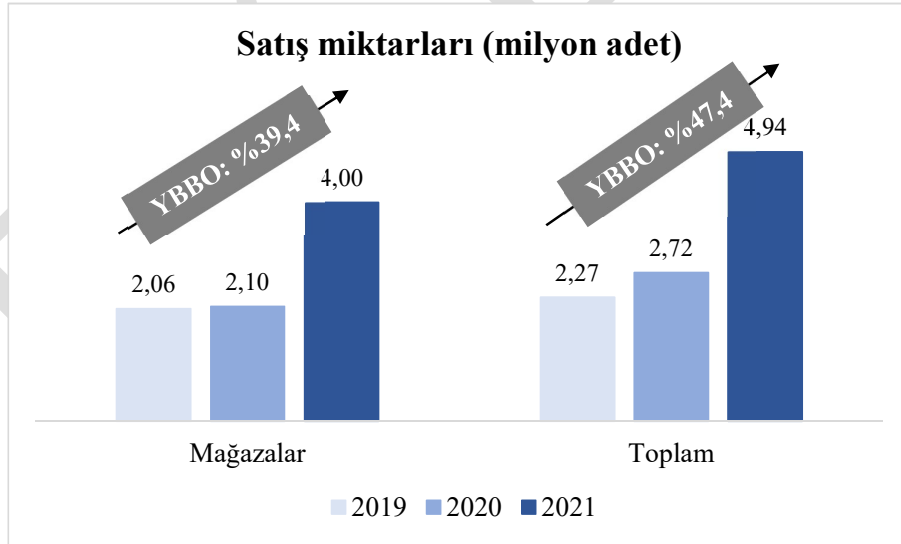
Toplam satış tutarının, kesilen toplam fatura adedine bölünmesi ile elde edilen bir performans ölçüm metriğidir. Fatura başı tutar; fatura başına satılan ürün adedindeki artış, daha pahalı ürün gruplarının (ev giyim gibi) toplam satışlardaki payının artması ve ürünlere yapılan enflasyon kaynaklı zamlar sebebiyle yıldan yıla Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) görülen artışın üzerinde büyüyerek 2021 yılında 241,1 TL'ye ulaşmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

04-Satış Adet Büyümesi:

Organik ve başarılı büyümenin en önemli göstergelerinden biri olan satış miktarındaki büyüme Şirket'in önemli performans çıktılarından birini oluşturmaktadır. Şirket'in kendi işlettiği mağazalarındaki satış adedi son 2 yılda %39,4 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstermiş ve 2021 yılında 4,00 milyon adede ulaşmıştır. Son 2 yılda Şirket'in toplam satış adedi ise %47,4 yıllık ortalama büyüme oranı ile 2021 yılında 4,94 milyon adet olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

05- Bire-Bir-Büyüme Performansı:

Perakende sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin en önemli göstergelerinden biri olan birebir büyüme şirketin önemli performans çıktılarından biridir. Aşağıdaki tablo, Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla birebir mağaza tanımına giren mağaza sayılarını ve bu mağazaların önemli performans kriterlerini göstermektedir.

| Bire Bir Mağazalar | 31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl | | |
|------------------------|---|---------|--------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Mağaza sayısı | 40 | 63 | 88 |
| Hasılat büyümesi % | 29,6% | (9,8%) | 104,8% |
| Fatura adedi artışı % | 5,5% | (23,6%) | 53,9% |
| Sepet hacmi büyümesi % | 22,9% | 18,1% | 33,1% |

Şirket, Covid-19 pandemisi etkisinin gözlemlenmediği 2019 yılında, birebir mağazalarında (*like-for-like*) %29,6 oranında bir hasılat büyümesi gerçekleştirmiştir. Covid-19 pandemisi sebebiyle, 2020 yılında Şirket'in AVM'lerde yer alan mağazaları 74 ile 88 gün arası, cadde mağazaları 65 ile 81 gün arası kapalı kalmıştır. Buna ilave olarak, Kamu otoritelerinin belirlediği prosedürler çerçevesinde, mağazaların açık olduğu günlerde de saat kısıtlamaları getirilmiş ve bu gelişmeler çerçevesinde mağaza ziyaretçi sayıları önemli ölçüde düşmüştür. Bu gelişmelere rağmen Şirket'in bire bir mağazalarındaki ciro küçülmesinin %9,9 ile sınırlı kalması temelde, dönüşüm oranlarındaki (mağazaya giren ziyaretçiyi müşteriye dönüştürme oranı) artış ile fatura sayısındaki düşüşün sınırlı kalmasından ve ürün zamlarından kaynaklanmaktadır. Dönüşüm oranlarındaki iyileşme temelde, Şirket'in kayıp satışın önüne geçmek için stok yönetimine ilişkin yaptığı yatırımlar ve kendi bünyesinde geliştirdiği talep tahmin, mağaza kapasite verimliliği gibi projelerin hayata geçirilmesinden kaynaklanmaktadır.

2021 yılının ilk yarısında da Pandemi önlemleri çerçevesinde bölgesel ve ülke genelinde kapanmalar devam etmiş, Şirket bahse konu dönemde AVM mağazalarını 49 ile 69 gün arası ve cadde mağazalarını 51 ile 58 gün arası kapalı tutmuştur. Buna rağmen Şirket, 2021 yılında birebir mağaza tanımına giren 88 mağazasında bir önceki yıla göre %104,8 oranında hasılat büyümesi gerçekleştirmiştir.

B. E-ticaret

Şirket, gerek kendi web sitesi www.suwen.com.tr, gerek güçlü e-ticaret platformları olan Trendyol, Amazon ve Hepsiburada üzerinden yaptığı e-ticaret satışlarında son dönemde önemli bir ivme yakalamıştır.

Şirket'in e-ticaret kanalı üzerinden yaptığı satışlar ciddi büyüme kaydederek 2021 yılında 45,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in e-ticaret satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %2,5, %13,6 ve %12,7 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in toplam e-ticaret hasılatının %43,7'si kendi e-ticaret platformunda (2020 yılında %41,2), kalan %56,3'ü üçüncü taraf e-ticaret platformlarında (2020 yılında %58,8) gerçekleşmiştir.

C. Toptan Satış

Şirket'in toptan satış kanalı (bayiye satışlar ve korner satışları dahil) üzerinden yaptığı satışlar son yıllarda toplam satıştan aldığı payda küçülme göstermektedir. Şirket'in bilinçli olarak sürdürdüğü son tüketiciye daha çok direkt ulaşma stratejisi ve perakendeci odağı sebebiyle 2019 yılında %3,7 olan satış payı ilk olarak 2020 yılında %2,6'ya ve 2021 yılında da %2,0'ye gerilemiştir.

Pazarlama ve İletişim

Şirket, KİEP pazarlarındaki son tüketiciye ulaşmak hem de marka bilinirliğine yatırım yapmak amacıyla düzenli pazarlama ve iletişim faaliyetleri yürütmektedir. Şirket'in 5 kişi ile faaliyet gösteren pazarlama departmanı, tüm ana ürün kategorileri için ürün yönetimi ve iletişim faaliyetlerini, mağazaların görsel düzenlemelerini ve farklı mecralarda marka iletişimi ve planlamalarını

yürütmektedir. Bu kapsamda sosyal medya mecralarında Instagram ve Facebook gibi platformlar üzerinden varlık gösterilmekte olup işbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in Instagram takipçi sayısı yaklaşık 165 bin adete ulaşmıştır.

Şirket, ürün yönetimi faaliyetleri kapsamında faaliyet gösterdiği ürün kategorileri için ürün portföylerinin oluşturulmasını, Suwen markasının rekabete göre her kategoride konumu, fiyatlama stratejisi, satış kanalı stratejisi, iletişim stratejisi gibi hususların belirlenmesini sağlamaktadır.

Şirket'in iletişim faaliyetleri ise hazırlanan yıllık iletişim planları üzerinden yürütülmektedir. Şirket, kendi ürün ve marka stratejisi ile paralel şekilde yıllık eylem planını belirlemektedir. Şirket'in yıl içerisinde aktif olduğu reklam mecraları dijital kanallar, açık hava, radyo ve televizyon olarak sıralanabilir. Özellikle e-ticaret kanalında görülen hızlı büyüme ile dijital reklam mecralarındaki faaliyetler de hız kazanmıştır.

Sadakat / Müşteri İlişkileri Yönetimi

Şirket sadakat ve CRM programlarını 2020 yılında başlatmıştır.

Sadakat programı 31 Aralık 2021 itibarıyla yaklaşık 250 bin kayıtlı müşteriye yükselmiştir.

Şirket'in sadakat platformu müşteri demografisi hakkında Şirket'e çok değerli bilgiler vermektedir. Satışların analizi, müşterinin cinsiyeti, yaşı ve ziyaret sıklığı, sepet hacmi vb. göstergeler doğrultusunda sadakat kartlarını kullanan müşterilere göre yapılabilmektedir. Kart kullanıcıları Şirket'e müşteri talepleri hakkında da mevcut duruma ilişkin veriler sağlamaktadır.

CRM programı, aynı zamanda Şirket'in en değerli müşterilerini ödüllendirirken, daha pahalı ürünlerin satışının hedeflendiği ve çapraz satış hedeflendiği kampanyaları hayata geçirmek için kullanılmaktadır. Bu kampanyaların örnekleri arasında şunlar sayılabilir:

- Kendilerini mağazaları ziyaret etmeye teşvik etmek amacıyla üyelere gönderilen e-postalar
- Sezonda fatura başı tutarı arttırmak için düzenlenen kampanyalar
- Satış yoğunluğunu arttırmak için düzenlenen kampanyalar
- Fatura başı adedi ve dönüşüm oranını arttırmak için düzenlenen kampanyalar
- Çapraz satış ve üst satış kampanyaları
- Sadakat ve aktivasyon kampanyaları
- İnternet üzerinden yapılan alışverişi teşvik etmek için tanıtıcı nitelikte teklifler

Şirket'in müşterileriyle ilişkisi, Suwen markasının algısı ve Şirket'in başarısı bakımından çok önemlidir. Şirket müşteri memnuniyetini sağlayabilmek için büyük çaba sarf etmektedir ve müşteri şikayetlerini düzenli olarak takip etmektedir. Şirket müşterilerin geri bildirimlerini mağazalar, çağrı merkezi, sosyal medya, internet sitesi (websitesi ve e-ticaret platformları) ve e-postalar aracılığıyla toplamaktadır.

Tedarikçiler ve Üretim

Şirket ürün tedarikini üç farklı yöntemle yapmaktadır.

A. Fason üretim

Şirket'in, ürünlere ilişkin tüm hammadde alımlarını kendisinin yaptığı, üretimdeki üç temel sürece ilişkin işlemleri yapacak fason atölyelerine bu hammaddeleri gönderdiği ve ütü paket işlemi sonrası nihai ürünleri merkez deposuna aldığı tedarik şeklidir.

Ürünlerin üretiminde üç temel süreç vardır.

i. Kesim

Kumaş, dantel gibi ana malzemelerin her bir bedene göre kesilmesi işlemidir. Şirket, kesim işlemine ilişkin gerekli makine ve teçhizatı bulundurmamakta ve bu işlem için dört farklı fason atölyesi kullanmaktadır.

ii. Dikim

Kesim işlemi tamamlanmış kumaş ve dantel gibi ara malların, (kap,agraf, düğme, balen vb.) aksesuarlar ile birleştirilmesi işlemidir. Şirket, dikim işlemleri için 11 farklı fason dikim atölyesi ile çalışmaktadır.

iii. Ütü Paket

Dikim işlemi sonrası nihai haline gelen ürünün, müşteriye sunulacak şekle gelmesi için yapılan, ürünlerin ütülenmesi ve paketlenmesi işlemidir. Şirket, bu işlem için iki farklı fason atölyesi ile çalışmaktadır.

Fasonculardan, yapılan işlemlere ilişkin fason işçilik faturası alınmaktadır.

Şirket, 31 Ekim 2021 tarihli 2021/48 no lu Yönetim Kurulu kararı ile kendi bünyesinde yer alan dikim atölyesini kapatmıştır.

B. Yurtiçi ticari alım

Şirket, üretim sürecindeki üç temel işlemi de kendi bünyesinde yapabilecek üreticiler ile çalışmaktadır. Bu alımlar, temelde üretimde kullanılacak tüm hammaddenin Şirket tarafından satın alınıp üreticiye satılması ve karşılığında bitmiş ürün olarak alım yapması şeklinde olmakta, bazı ürünlerde direkt ticari alım (hammadde ve üretime ilişkin tüm sürecin tedarikçi tarafından gerçekleştirilmesi) şeklinde de gerçekleşmektedir. Fason üretim ile arasındaki temel fark; fason üretimde hammadde fason atölyelerine gönderilmekte ve yalnızca fason işçilik hizmeti alınmaktayken, ticari alımda hammadde Şirket tarafından tedarik edilmekte, ürünü üretecek firmaya satılmakta ve karşılığında üreticiden ticari mamül alımı yapılmaktadır.

C. İthalat

Şirket, teknik özellikleri ve kalitesi açısından Türkiye'de üreticisi olmayan iç giyim ürünlerinden birkaç modeli ve Kasım 2019'da satışına başladığı yeni çorap koleksiyonunu Çin'den ithal etmektedir.

Koleksiyonların belirlenmesi ve üretim adetlerinin netleşmesi ile üretim planlama ekibi, her bir ürün için ürün reçetesi oluşturur, hammadde satın alma miktarlarını çıkartır ve satın alma ekibine iletir.

Tasarım ve Geliştirme

Tasarım ekibi var olan ürünlerin güncellenmesi ve yeni ürün gelişimi üzerinde çalışan 16 tasarım ve modelhane personelinden oluşmaktadır. Tasarım ekibi koleksiyonlar için esasen (i) makro ve mikro trendlerin, yeni trend uyarıları ile birlikte, derinlemesine analizi (ii) ürün tasarımı performans incelemeleri, (iii) rakiplerinkiler de dahil, moda endüstrisindeki yeni sezon ürünlerinin incelenmesi,

(iv) münferit kumaş ve süslemelerin incelemesi ve (v) tasarımın onayı ile istenen ürün yelpazesine ulaşabilmek için sezonluk ürün dizaynından oluşan, bir takvim yılı çerçevesinde adım adım ilerlenen bir tasarım sürecini benimseyerek nihai karar sürecini tamamlamaktadır.

Tasarım ve üretim süreci, fikrin oluşmasından üretime giden yolda beş adımdan oluşmaktadır:

- Trendlerin öngörülmesi ve ürün grubunun planlanması
- Tasarım ve çizimlerin yapılması
- Tedarik ve numune üretimi
- Tasarımların incelenmesi
- Seçim

Tedarik Zinciri ve Lojistik

Şirket'in hâlihazırda bir üretim tesisi bulunmamaktadır. Düşük montanlı dikim işlemlerini gerçekleştirmek için bünyesinde bulunan dikim atölyesini de 31 Ekim 2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile kapatmıştır. Tüm ürünler esas olarak yurt içindeki ve yurt dışındaki üreticilerden tedarik edilmektedir. Şirket, tedarikçileri ile uzun yıllara dayalı bir iş birliği içerisinde çalışmaktadır.

Şirket'in ana iş modeli kendi geliştirdiği ürünlerin üçüncü kişi tedarikçilerle sipariş bazlı olarak Şirket adına ürettirilmesi ve Şirket tarafından satış kanalları üzerinden satışa sunulması üzerinedir. Şirket bu iş modelinde ürünlerinin tasarımı ve araştırma geliştirme çalışmalarını kendi bünyesinde gerçekleştirmektedir. Kendi bünyesinde tasarım ve araştırma geliştirme (Ar-Ge) ekibine sahip olmanın verdiği çevik tasarım ve üretim kabiliyeti neticesinde farklı ihtiyaçlara hitap eden işlevsel iç giyim, ev giyim ve plaj giyim koleksiyonları geliştirebilmektedir.

Tedarik ekibi tüm Şirket ürünlerinin ithalatını, uluslararası nakliyesini, depolanmasını ve dağıtımını organize etmektedir. Nakliye ve dağıtım faaliyetlerinin tamamı üçüncü kişi yükleniciler tarafından gerçekleştirilmektedir. Nakliye süresi yerel piyasa koşullarında genellikle bir ile üç gün arasında değişmektedir. Ana lojistik merkezinde tüm mağazalara ve e-ticaret müşterilerine yapılacak olan sevkiyatlar GKN Kargo'ya ait araçlar ile gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in yurt içindeki tüm mağazalara yapılacak sevkiyatları idare eden ana lojistik merkezi Ümraniye, İstanbul, Türkiye'de yer almakta olup, Şirket'in kendi ekibi tarafından yönetilmektedir. Aynı zamanda yine ana lojistik merkezinde Şirket'in www.suwen.com.tr ve Trendyol üzerinden gerçekleştirdiği satışları için de bir elleçleme merkezi bulunmaktadır.

Depo ve Stok Yönetimi

Şirket'in lojistik operasyonları, merkez ofisinin altında kiraladığı yaklaşık 2.200 metrekarelik deposundan yönetilmektedir. Şirket'in tüm stokları bu merkez depoda ve mağazalarda yer almaktadır. Her günün sonunda, mağaza ve e-ticaret satışları sistemde toplanmakta ve her bir satış noktası için yeni bir tedarik siparişi üretmek için bir üçüncü taraf optimizasyon yazılımı sistemi kullanılmaktadır. İlgili sistem ile ürünlerin; kargo maliyetleri de dikkate alınarak doğru satış noktalarına doğru adetlerde sevk edilmesinde optimizasyon hedeflenmektedir. Sistemin çıkarttığı sonuçlar, her sabah operasyon ekibi tarafından incelenmekte ve onaylanması ile birlikte depoya ürün hazırlama emri iletilmektedir. Şirket, bahsi geçen optimizasyon projesini Haziran 2020'de hayata geçirmiştir.

Şirket'in yeterli merkez depo stokunu bulundurmasının kontrolü, Şirket'in mevcut yazılım altyapısında geliştirilen talep tahmin sistemi ile yapılmaktadır. İlgili sistem, belirli parametreler ile yaptığı talep tahmini kalan stoklara göre kontrol etmekte ve yeniden üretimi yapılması gereken

ürünleri beden kırılımında haftalık olarak raporlamaktadır. Şirket, bu sistemi Kasım 2019'da kurmuş ve bu tarihten itibaren tüm yeniden üretim miktarlarını bu sisteme dayanarak belirlemektedir.

Çalışanlar ve İnsan Kaynakları

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 684 çalışanı bulunmaktadır (31.12.2019 itibarıyla 498, 31.12.2020 itibarıyla 573). 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in kadın çalışan sayısı 615 olup, toplam çalışanların yaklaşık %90'ı oluşmaktadır. "Women for Women" yaklaşımı çerçevesinde hareket eden Şirket'in tasarım birimi ve mağaza çalışanlarının tamamı kadınlardan oluşmaktadır. Rekabetçi bir sektör içerisinde faaliyet gösteren Şirket'in en önemli başarı faktörlerinden bir tanesi yüksek nitelikli çalışanlarıdır.

Bilgi Teknolojileri Altyapısı

Şirket, bilgi teknolojileri konusunda üç ana hedef çerçevesinde hareket etmektedir: (i) Sistem, ağ ve bilgi güvenliği konularında sıfır risk yaklaşımı ile hareket etmek, (ii) iş uygulamalarında teknolojiye azami ölçüde faydalanarak verimliliği en üst seviyeye taşıyabilmek, ve (iii) tüm iş süreçlerinde dijital dönüşümü gerçekleştirebilmek.

Şirket, sistem ve ağ güvenliği anlamında altyapı yatırımlarını tamamlamıştır. Şirket, dijital dönüşüm faaliyetleri çerçevesinde birçok uygulamayı operasyonlarına entegre etmiştir.

Şirket iş uygulamaları konusunda birçok önemli iş ortağı ile birlikte çalışmaktadır. Şirket'in kurumsal kaynak planlaması (ERP) sistemi Nebim V3'tür. Aynı zamanda tüm Şirket içi operasyonlar Microsoft Office 365 platformu üzerinden yürütülmektedir. Şirket müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) ve iş analitiği uygulamaları için ERP sisteminin sunduğu araçları kullanmaktadır. İnsan kaynakları uygulamaları için KolayİK ve Sorwe programları kullanılmaktadır.

Finansal Yönetim ve Risk Yönetimi

Şirket'e, 2017 yılında Taxim Capital'in kadın iç giyim sektörüne yatırımlar yapmak üzere kurduğu Intilux S.à r.l. ortak olmuş ve bu özel sermaye fonu ile ortaklık aşamasında kurumsal yönetim, etkin bütçe ve raporlama altyapısı, risk yönetimi çerçevesi benimsenmiştir.

Şirket, finansal yönetim anlamında çeşitli teknolojik altyapı yatırımları yapmıştır ve bu sayede sayılarla yönetim stratejisini benimsemiştir. Günlük, haftalık ve aylık performans raporları sayesinde üst yönetim ekibinin tüm kararları rakamlara dayalı rasyonel metotlar ile alınmakta, birçok başarı metriğinin (KPI) takibi sağlanmaktadır. Bu başarı metrikleri ve finansal hedefler yönetim kurulu tarafından yıllık olarak onaylanan bütçe çerçevesinde belirlenmekte, üst yönetim ekibinin ve tüm çalışanların performans ölçme ve değerlendirmeleri de hedeflenen metrikler üzerinden yapılmaktadır.

Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirket, 2020 yılı içerisinde Pembe İzler Kadın Kanseri Derneği (Pİ) ile başlattığı 'İçindeki Seni Korumaya Geç Olmadan Farkına Var' sosyal sorumluluk projesiyle, meme kanseri tedavisinde erken tanının önemine dikkat çekti. Ekim ayı boyunca 35 ildeki 111 Suwen mağazasından satın alınan her bir ürünle, meme kanseri teşhisi konulan kadınların ameliyat ve tedavi masraflarının karşılanmasında, Pİ Kadın Kanseri Derneği aracılığıyla destek olmuştur.

Şirket, 2021 yılı içerisinde ise kadınlar gününe özel, tüm kadın çalışanları adına, Türk Eğitim Vakfı Eğitimli Kızlar Umutlu Yarınlar Burs Fonu'na destek olmuştur.

Şirket'in Genel Stratejisi

Şirket'in Stratejisi

Şirket'in güçlü olduğu alanların daha da geliştirilmesi ve büyüme planlarının hayata geçirilmesine yönelik Şirket stratejisinin önemli unsurları şunlardır:

1. Şirket'in one-stop-shop stratejisini güçlendirmek için ürün çeşitliliğini genişletmek

Şirket KİEP sektöründeki tüm müşteri talep ve ihtiyaçlarını karşılayabilmeyi ve müşterilerine ihtiyaçlarına göre yılın 52 haftası boyunca farklı ve yeni ürünler sunmayı amaçlamaktadır.

2. Türkiye'de güçlü organik büyüme

Şirket büyüme sağlamak için 2017 yılından itibaren yurt içinde perakende faaliyetlerine daha fazla odaklanmaya karar vermiş ve bu stratejisi ile bire bir gelirlerini (*like-for-like revenue*) arttırmayı başarmıştır. Bire bir gelirlerin (*like-for-like revenue*) sergilediği büyüme geçmişte büyümeyi destekleyen iki ana etmenden biri olduğundan, bu eğilimin geleceğe de taşınması hedeflenmektedir.

Bire bir gelirlerdeki (*like-for-like revenue*) büyümeyi sürdürmeye yönelik uygulamalar ve planlar şöyle sıralanabilir:

- **Ürün Planlama ve Sipariş Yönetimi:** Tasarımı gerçekleştirilen ürünlerin doğru adette ve doğru zamanda üretiminin yapılmasını sağlamayı amaçlayan süreçler toplamıdır. Hangi üründen kaç adet üretileceği ve siparişin hangi tarihlerde verileceğine karar veren bir iş akışıdır.
- **Yeniden Sipariş (RPT) Yönetimi:** Satış görmeye başlayan ürünlerin mevcut performansları ve geleceğe yönelik tahminleri dikkate alınarak kurgulanan sipariş süreçlerinin toplamına verilen addır. Şirket tarafından verilen her yeniden siparişin verimliliği raporlar ve analizler ile yakından takip edilmektedir.
- **İlk Dağıtım Yönetimi:** Depoya ilk kez giren ve daha önce herhangi bir satışı gerçekleşmemiş olan yeni ürünlerin hangi mağazalarda kaç adet ile satışa başlayacağını yöneten sistemdir. Her mağaza her ürün grubu kategorisinde geçmiş veriler baz alınarak oluşturulan algoritmalara göre sınıflandırılmış ve bu sınıflandırılma dinamik olarak veri sistemi içerisinde entegre edilmiştir.
- **İkmal Ürün Yönetimi (Replenishment):** Ürünlerin sahaya gönderildikten sonraki satış performanslarına göre merkez depodaki ürünlerin doğru adette doğru mağazalara gönderimini sağlayan stok tamamlama yönetim sistemidir. Bu sistemin yönetimi Türkiye'nin en büyük stok yönetim müşteri ağına sahip olan Invent Analytics firmasının danışmanlığında gerçekleşmektedir.
- **Transfer Yönetimi:** Ürünlerin sahaya gönderildikten ve ikmalleri gerçekleştirildikten sonraki performanslarına göre; daha negatif performans gösteren mağazalardan daha pozitif performans gösteren mağazalara transfer edilmesini sağlayan yönetim sistemidir. Verimlilik esaslı çalışmaktadır. Bu sistemin yönetimi Türkiye'de önemli stok yönetim müşteri ağına sahip olan Invent Analytics firmasının danışmanlığında gerçekleşmektedir.
- **Stok Mağaza Kapasite Yönetimi:** Her bir ürün grubu için mağazada ayrılacak alanların ölçülmesi, reyon ve depo kapasitelerinin hesaplanması, mağaza doluluk ve reyon envanter oranı KPI değerlerinin otomatik olarak hesaplanması, gösterge değerlerinin farklı rollerdeki kullanıcılar tarafından iş kurallarına uygun olarak raporlanabilmesi ve sistemin çıktılarının şirket içerisindeki diğer süreçlerle entegre edilmesi ihtiyacıyla kurgulanan Mağaza Kapasite Yönetim sistemidir. Anlık olarak tüm Suwen mağazalarının ürün grubu kırılımında kapasite bilgilerini ölçen bu sistemin verimli çıktıları arasında; kapasite yönetimine ilişkin KPI değerlerinin otomatik hesaplanması ve bu sayede zaman ve iş gücü tasarrufu, oluşabilecek insan kaynaklı hataların önüne

geçilmesi, kapasite göstergelerine hızlı ve kolay erişim sayesinde hızlı karar alabilme imkânı, sevkiyat planlarının kapasite göstergelerine göre hazırlanabilmesi, KPI değerlerinin geriye dönük raporlanabilmesi sayesinde iyileşme trendlerinin izlenebilmesi, sayısal hesaplar ve rapor hazırlıkları yerine analize odaklanma imkânı ve mağazalardaki atıl stok maliyetinin önüne geçilerek stok taşıma maliyetinin azaltılması yer almaktadır.

- **Ürün Yaşam Takip Yönetimi:** Suwen’de her bir ürün satışa başladığı andan itibaren SKU bazında yakından takip edilerek ürün yaşam takip sistemi içerisinde tarihçeli bir şekilde kayıt altına alınmaktadır. Gerek fiyatlama, gerek kampanya yönetimi gerekse atıl stokların nakde dönüştürülmesi konusunda karar destek sistemi şeklinde çalışan bu yapı aynı zamanda şirket ürün karlılığına da olumlu yönde hizmet vermeyi amaçlamaktadır.
- **Omni-Channel Yönetimi:** Hem perakende mağazacılığın hem de e-ticaretin stok yönetimini ve müşteri deneyimini birleştirmek amacıyla gerçekleşen bir yönetim sürecidir. Buradaki esas amaç müşteriye her iki kanalda da benzer deneyimi sunmak ve olası kayıp satışların önüne geçmektir. 2022 yılı içerisinde tek bir merkez depoya bağımlı kalmadan, Şirket’in tüm mağazaları operasyon içerisinde birer lojistik merkez olarak konumlanacak olup daha hızlı bir sipariş tamamlama süreci hedeflenmektedir.
- **Müşteri deneyimini zenginleştirerek satış arttırmak:** Türkiye nüfusu büyümektedir ve temel hedef kitlesi olan 24-45 yaş aralığı demografisinin artması beklenmektedir. Hedef, bu artışı mağaza trafiğine çevirmektir ve Şirket bunu sağlamak için, marka konumundan yararlanmayı, bölgesel eğilim ve tercihleri tespit etmeyi ve sunulan ürünleri her bir bölgeye uygun hale getirmeyi hedeflemektedir.
- **Daha yüksek satış dönüşüm oranları elde etmek için kategori bazında büyümeyi hızlandırmak:** Satış dönüşüm oranını (*conversion rate*) arttırmak için doğru zamanda doğru ürünü sunmak hedeflenmektedir. Satış dönüşüm oranını artırma planları arasında mağazaların satış alanlarını büyütme, sezona yönelik stok yönetimini iyileştirmek, ve çalışanları mağaza ziyaretlerini satışa çevirmek konusunda eğitmek yer almaktadır.

3. Yurt içindeki mağazacılık ağını, Şirket’in işlettiği mağaza açılışları ve mevcut mağaza alanlarının büyütülmesi suretiyle arttırmak

Bire bir gelirlerin (*like-for-like revenue*) artmasının yanı sıra, yeni ve büyütülmüş mağazalar da gelir büyümesinin ana unsurlarından biri olmuştur. Bunun ileride de bu şekilde olacağı öngörülmektedir. Bu bağlamda, daha önceki yıllarda ortalama olarak açtığı mağaza sayısı oranında yeni mağaza açmaya ve mevcut mağazaları büyütme yönelik planlar Şirket stratejisinin önemli unsurudur.

Jones Lang LaSalle IP, Inc.in Nisan 2017’de yayınladığı “Real Estate Market Overview of Turkey” isimli raporuna² göre Türkiye’de kişi başına düşen mağaza alanı (bin kişiye düşen mağaza alanı metrekaresi) İngiltere, Fransa, Almanya, İtalya ve Hollanda da dâhil olmak üzere Batı Avrupa ülkelerinden daha düşüktür ve bu durum Türkiye’de kişi başına düşen mağaza alanının büyüme potansiyeli olduğunu göstermektedir.

² <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/e9b00512-3c71-4413-802e-d25f617e5985/Avi+Alkas.pdf?MOD=AJPERES>

Şirket, yeni mağaza açılışlarına ek olarak, geçmişten bu yana seçilmiş mevcut mağazaların alanlarını genişleterek büyüme kaydetmiştir ve bu yaklaşımı sürdürmeyi hedeflemektedir. Aralık 2017 – Aralık 2021 tarihleri arasında mevcut mağazaların alanları 3.621 metrekareden 15.165 metrekareye artırılmıştır. Bu dönem zarfında bazı mağazalar genişleme için hedef olarak tayin edilmiş ve yönetimde genişlemeye yönelik diğer potansiyel adaylar olarak ek mağazalar belirlenmiştir.

4. E-ticaretin büyümesi

E-ticaret platformu www.suwen.com.tr 2018 yılında kurulmuş nispeten genç bir platformdur. Şirket 2019 yılı başında www.suwen.com.tr e-ticaret sitesinin performansını arttırmak için yenileme projesi başlatmış ve Haziran 2019 itibarıyla yenilenmiş siteyi faaliyete almıştır. İlgili tarihe kadar e-ticaret kanalından elde edilen hasılat Şirket'in toplam gelirinin küçük bir kısmını teşkil etse de, takip eden dönemde hızlı bir büyüme kaydetmiş ve faaliyet sonuçlarına katkı sağlamıştır. E-ticaretin trendlerinin iyi takip edilmesi ve e-ticaret platformlarının başarılı şekilde geliştirilmesi ile e-ticaret operasyonlarının hızlı bir şekilde büyümeyi sürdüreceği düşünülmektedir.

Türkiye, genç ve dijital ortamla ilgilenen bir müşteri tabanı, yüksek internet ve mobil etkisi ile yaygın kredi kartı kullanımıyla, e-ticaretin büyümesi açısından gelecek vaat eden bir ortam sunmaktadır. E-ticaret ek piyasalara yönelik bir atlama tahtası teşkil etmektedir.

Haziran 2019 dönemine kadar neredeyse online satışı olmayan Şirket, bu dönemde başlattığı projenin meyvelerini 2020 yılında tam anlamıyla almaya başlamış olup pandeminin de etkisiyle bir yıl içerisinde birebir satış karşılaştırmasında 7,0 katlık bir büyüme gerçekleştirmiştir. Bu büyüme pandemi etkilerinin azaldığı 2021 döneminde de devam etmiş ve Şirket e-ticaret hasılatını bir önceki dönemin 2,2 katına çıkartmayı başarmıştır. Özellikle iç giyim ve ev giyim kategorilerinde kazandığı yeni müşteri kitlesi ile her geçen gün giderek artan bir satış performans trendine sahiptir.

| E-Ticaret Satışları | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|---------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Yüzdesel pay (%) | | | |
| İç Giyim | 34,6 | 47,6 | 45,0 |
| Ev Giyim | 42,4 | 41,0 | 40,6 |
| Plaj Giyim | 21,5 | 9,6 | 12,4 |
| Çorap | 1,5 | 1,7 | 2,0 |
| Aksesuar | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Diğer | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Toplam | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

5. Uluslararası alanda büyüme

31.12.2021 itibarıyla Şirket yurtdışı açılım sürecini başlatmış ve Irak'ta bir franchise mağaza açmıştır. Şirket ayrıca, 2021 yılı Kasım ve Aralık aylarında, bağlı ortaklığı Suwen Lingerie S.R.L. üzerinden Romanya'da üç mağaza açılışı için AVM sahipleri ile anlaşmış ve kira sözleşmeleri imzalamıştır. 31.12.2021 itibarıyla bu mağazalar yapım aşamasında olup işbu izahname tarihi itibarıyla ilgili mağazalarda satış henüz başlamamıştır. Şirket ilerleyen zamanda bu ülkelerde faaliyetlerini büyütmenin yanı sıra yeni ülkelere açılma planı da yapmaktadır. Şirket orta vadede seçici bir yaklaşımla yeni pazarlarda perakende ve toptan satış kanalları kurabilecektir. Şirket e-ticaret kabiliyetlerini uluslararası alanda da geliştirmeyi planlamaktadır. Her ne kadar toplam gelirin hala küçük bir kısmını teşkil etse de, sahip olunan e-ticaret kanalları ve önemli internet ortamındaki perakendeciler vasıtasıyla gerçekleştirilecek internet satışları, uluslararası faaliyetler açısından önem arz etmektedir.

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.

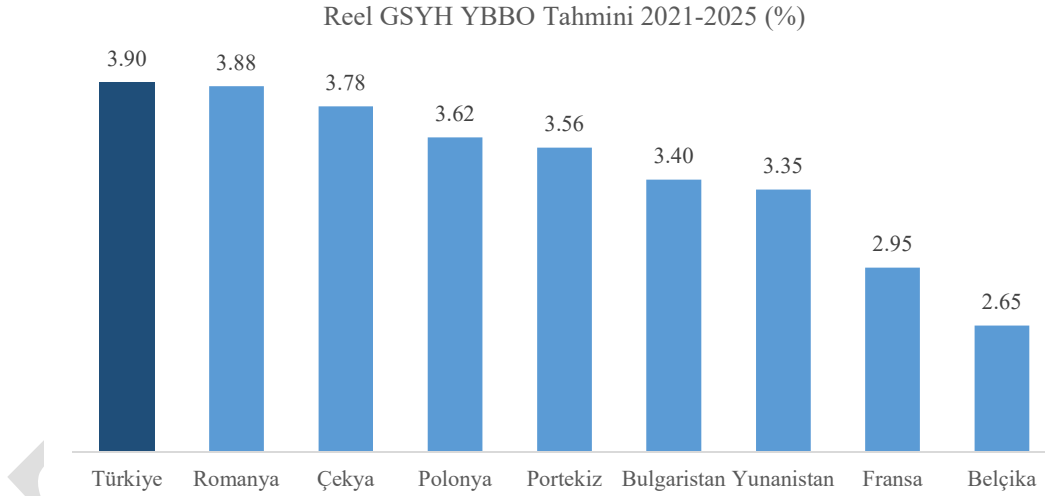
7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in ana pazarı Türkiye olup, Şirket faaliyetlerinin büyük bölümünü yurt içinde yürütmektedir ve kadın iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap (KİEP) sektöründe faaliyet göstermektedir.

Türkiye'nin demografik yapısı incelendiğinde, TÜİK'e göre Şirket'in ana hedef kitlesini oluşturan 25-44 yaş aralığındaki kadın nüfusu 2020 yılsonu itibarıyla 12,5 milyon kişi olup toplam kadın nüfusu olan 41,7 milyon kişiden %30,1 pay almıştır.

Türkiye büyüme hızı ile Avrupa'nın önde gelen ülkeleri arasında yer almaktadır. IMF'ye göre (https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/WEO_WORLD/TUR/ROU/CZE/POL/PRT/BGR/GRC/FRA/BEL) 2021-2025 yılları arasında %3,90 Reel GSYH YBBO ile Avrupa'nın en hızlı büyüyen ekonomisi olması beklenmektedir.



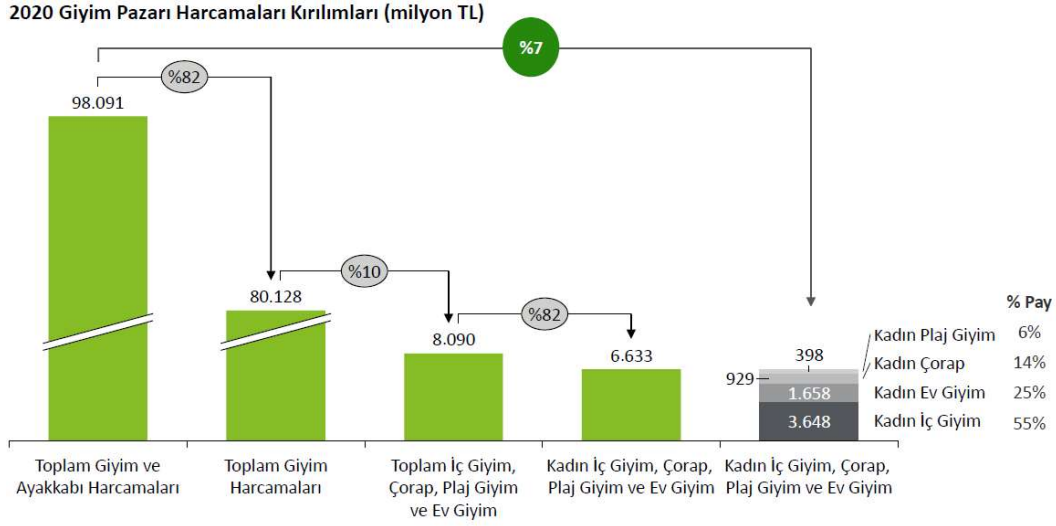
Kaynak: IMF

TÜİK Hanehalkı Tüketim Harcaması İstatistikleri verilerine göre (https://biruni.tuik.gov.tr/medas/?locale_tr) yıllık hanehalkı kullanılabilir geliri (%20'lik gruplar) 2019 yılsonuna göre 1. grup için son 5 yılda %13,3 YBBO ile ortalama 19 bin TL'ye, 2. grup için son 5 yılda %13,3 YBBO ile ortalama 33 bin TL'ye, 3. grup için son 5 yılda %13,2 YBBO ile ortalama 46 bin TL'ye, 4. grup için son 5 yılda %12,8 YBBO ile ortalama 65 bin TL'ye ve 5. grup için son 5 yılda %13,7 YBBO ile ortalama 136 bin TL'ye çıkmıştır.

Türkiye'de hanehalkı harcamalarının 2019 yılına göre son 5 yılda ortalama %5,0'ını giyim ve ayakkabı harcamaları oluşturmuştur.

2021 Şubat tarihli Deloitte Sektör Raporu'na göre Türkiye'de 2020 yılı toplam giyim ve ayakkabı pazar büyüklüğü 98.091 milyon TL ve toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazar büyüklüğü 8.090 milyon TL seviyesindedir. Deloitte'a göre 2020 yılı Türkiye KİEP pazarı

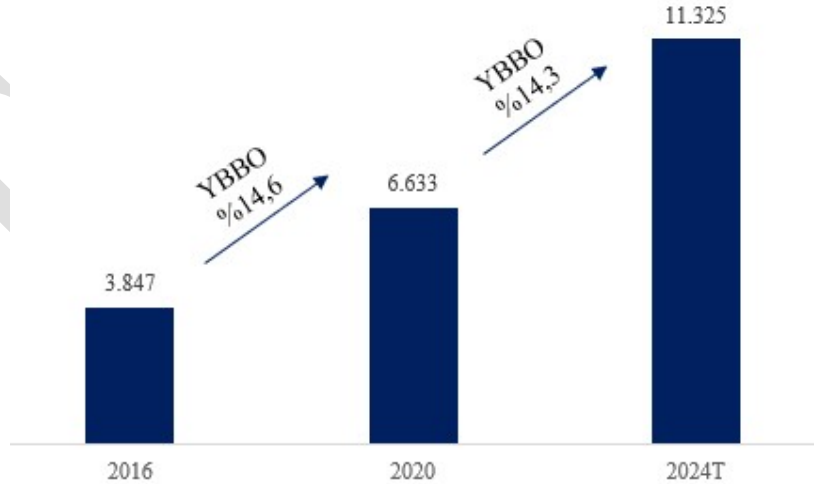
büyüklüğü 6.633 milyon TL seviyesinde olup Türkiye'deki toplam giyim ve ayakkabı pazarının %7'sini oluşturmaktadır.



Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Deloitte'a göre 2016 yıl sonu itibarıyla Türkiye KİEP pazarının büyüklüğü 3.847 milyon TL seviyesiyle toplam giyim ve ayakkabı pazarından %7,2 pay alır iken 2020 yıl sonu itibarıyla Türkiye KİEP pazarının büyüklüğü 6.633 milyon TL seviyesiyle toplam giyim ve ayakkabı pazarından %7 pay almıştır. Deloitte Sektör Raporu'na göre 2024 yıl sonu itibarıyla Türkiye KİEP pazarının büyüklüğünün 11.325 milyon TL seviyesiyle toplam giyim ve ayakkabı pazarından %8,8 pay alması beklenmektedir. Yine aynı rapora göre Türkiye KİEP pazarı son 4 yılda %14,6 yıllık bileşik büyüme oranı ile büyümüştür ve 2020-2024 yıllarında ilgili pazarın yıllık bileşik büyüme oranının %14,3 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

Türkiye KİEP Pazarı (milyon TL)

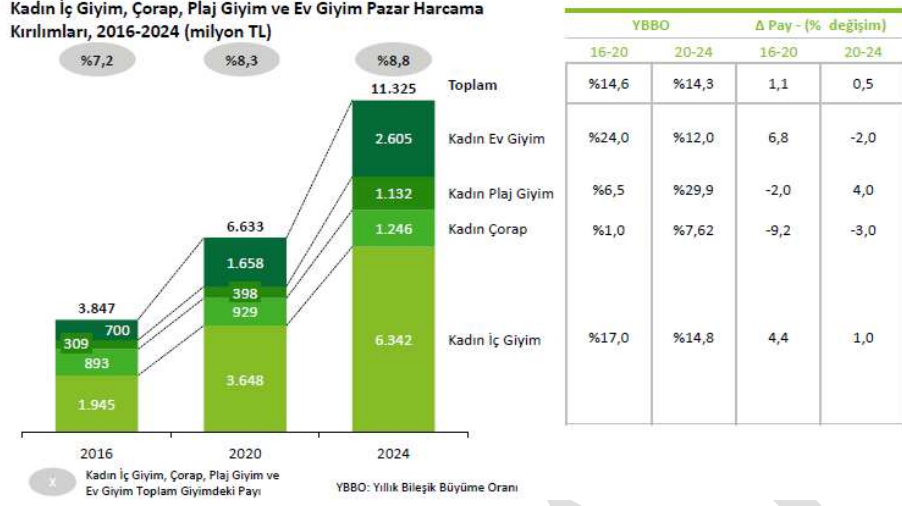


Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Kategori Bazında Türkiye KİEP Pazarı

Türkiye kadın KİEP pazarındaki ana ürün kategorileri kadın iç giyim, kadın ev giyim, kadın plaj giyim, kadın çoraptır. Deloitte'a göre 2020 yıl sonu itibarıyla Türkiye KİEP pazarının %25'ini kadın ev giyim, %6'sını kadın plaj giyim, %14'ünü kadın çorap ve %55'ini kadın iç giyim oluşturmaktadır.

Deloitte 2024 yıl sonu tahminlerine göre Türkiye KİEP pazarının %23'ünü kadın ev giyim, %10'unu kadın plaj giyim, %11'ini kadın çorap ve %56'sını kadın iç giyim kategorisinin oluşturması beklenmektedir.

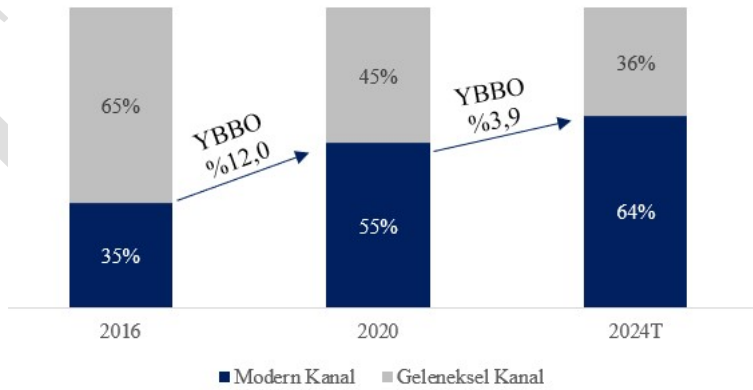


Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Kanal Bazında Türkiye İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Pazarı

Deloitte raporuna göre 2016 yıl sonu toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazar büyüklüğü 5,1 milyar TL'den 2020 yıl sonunda 8,1 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Yine aynı rapora göre Türkiye toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazar büyüklüğünün 14,1 milyar TL seviyesine ulaşması beklenmektedir. 2016 yılında toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının %35'ini modern kanal, %65'ini geleneksel kanal oluştururken 2020 yılında toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının %55'ini modern kanal, %45'ini geleneksel kanal oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yılında toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının %64'ünü modern kanalın, %36'sını geleneksel kanalın oluşturması beklenmektedir.

Kanal Bazında Türkiye İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Pazarı Gelir Kırılımı (%)



Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Kanal bazında ele alındığında pazar, modern (organize) kanallar ve geleneksel kanallar olmak üzere ikiye ayrılmaktadır.

1. Modern Kanallar

Modern kanallar, (i) Modern Özel Zincir Mağazaları, (ii) Diğer Giyim Zincirleri, (iii) Çok Katlı Mağazacılık, (iv) İnternet ve (v) Hiper/Süper Marketler olmak üzere 5 alt kanaldan oluşmaktadır. Modern kanallar müşteriler geleneksel kanallardan geçiş yaptıkça paylarını arttırmaktadır.

(i) Modern Özel Zincir Mağazaları: Suwen'in de dahil olduğu, ağırlıklı olarak kendi perakende mağaza ağı üzerinden kendi markasıyla İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim alanında ürün satan şirketlerdir. Suwen dışında bu alanda öne çıkan yerli oyuncular Penti, Dagi ve Kom iken Oysho, Intimissimi, Victoria's Secret ve Calzedonia ise önemli uluslararası oyunculardır.

Deloitte raporuna göre Modern Özel Zincir Mağazalar kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %14'ünü oluştururken 2020 yıl sonunda %16'sını oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda Modern Özel Zincir Mağazalar'ın gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %23 pay alacağı tahmin edilmektedir.

(ii) Diğer Giyim Zincirleri: Çok kategorili diğer giyim mağaza zincirleri ağırlıklı olarak kendi perakende mağaza ağı üzerinden kendi markasıyla her türlü kadın giyim ürünleriyle birlikte kadın iç giyim, ev giyim, plaj giyim ürünleri satışı da gerçekleştiren şirketlerdir. Diğer Giyim Zincirleri'nin toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarındaki payı Modern Özel Zincir Mağazaları'na oranla düşüktür. Bu alanda öne çıkan yerli oyuncular LC Waikiki, Defacto ve Koton iken Marks & Spencer ve Mango ise önemli uluslararası oyunculardır.

Deloitte raporuna göre Diğer Giyim Zincirleri kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %11'ini oluştururken 2020 yıl sonunda %13'ünü oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda Diğer Giyim Zincirleri'nin gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %15 pay alacağı tahmin edilmektedir.

(iii) Çok Katlı Mağazacılık: Giyim dışı kategorileri de içeren çok markalı mağazalar (department store) farklı kategorilerde ürünlerin satışa sunulduğu, büyük hacimli, kapasitesi yüksek mağazaların yer aldığı kanaldır.

Deloitte raporuna göre Çok Katlı Mağazacılık kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %5'ini oluştururken 2020 yıl sonunda %3'ünü oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda Çok Katlı Mağazacılık'ın gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %5 pay alacağı tahmin edilmektedir.

(iv) İnternet:

Çevrimiçi direkt (firma sitesi) ve endirekt (farklı siteler, pazar yerleri vb.) satışları yapan firmaların yer aldığı kanalda, Deloitte raporuna göre İnternet kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %4'ünü oluştururken 2020 yıl sonunda %21'ini oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda İnternet'in gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %18 pay alacağı tahmin edilmektedir.

2020 yıl sonunda modern kanal içerisinde en fazla payı İnternet kanalı almıştır. Deloitte raporuna göre İnternet kanalı büyüklüğü üzerinde küresel COVID-19 salgını kapsamında Modern Zincir Mağazalar'ın belirli bir süre kapalı kalmasının etkisi olduğu değerlendirilmektedir.

(v) Hiper/Süper Marketler:

Market zincirlerinin yer aldığı kanalda, Deloitte raporuna göre Hiper/Süper Marketler kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %2'sini

oluştururken 2020 yıl sonunda %2'sini oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda İnternet'in gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %2 pay alacağı tahmin edilmektedir.

2. Geleneksel Kanallar

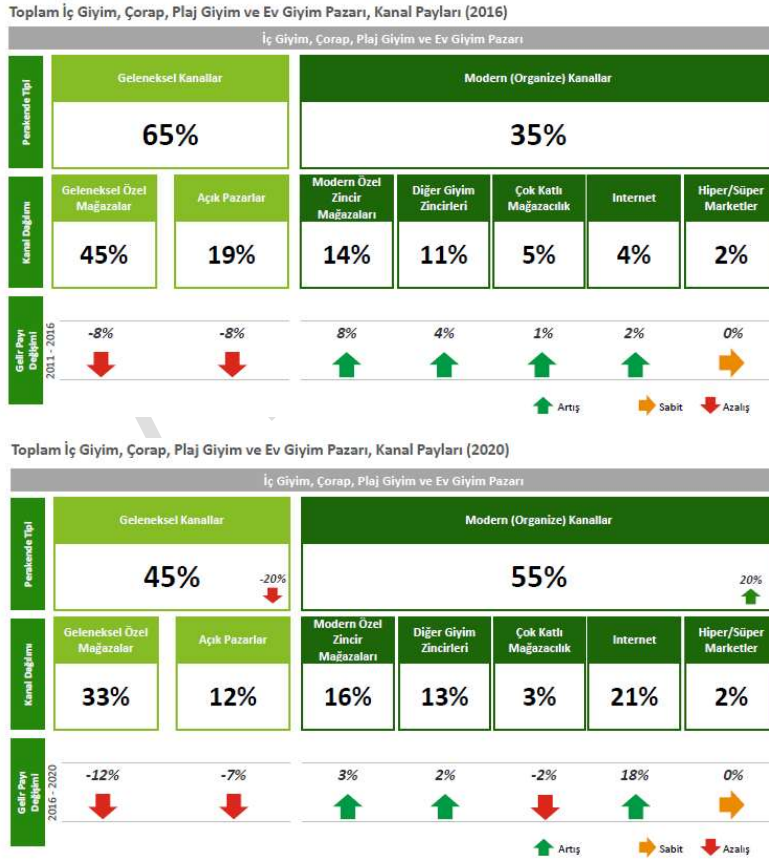
Geleneksel kanallar, (i) Geleneksel Özel Mağazalar ve (ii) Açık Pazarlar olmak üzere 2 alt kanaldan oluşmaktadır.

(i) Geleneksel Özel Mağazalar:

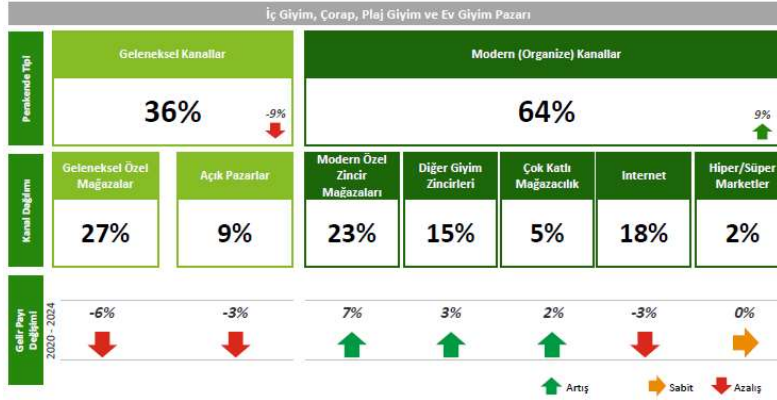
Tuhafiye vb. geleneksel mağazaların yer aldığı kanalda, Deloitte raporuna göre Geleneksel Özel Mağazalar kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %45'ini oluştururken 2020 yıl sonunda %33'ünü oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda Geleneksel Özel Mağazalar'ın gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %27 pay alacağı tahmin edilmektedir.

(ii) Açık Pazarlar:

Düzenli veya devamlı olan halk pazarlarının yer aldığı kanalda, Deloitte raporuna göre Açık Pazarlar kanalı gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarının 2016 yıl sonunda %19'unu oluştururken 2020 yıl sonunda %12'sini oluşturmuştur. Deloitte raporuna göre 2024 yıl sonunda Açık Pazarlar'ın gelir payı olarak toplam iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarından %9 pay alacağı tahmin edilmektedir.



Toplam İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Pazarı, Kanal Payları (2024)



Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Rekabet Açısından Türkiye İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Pazarı

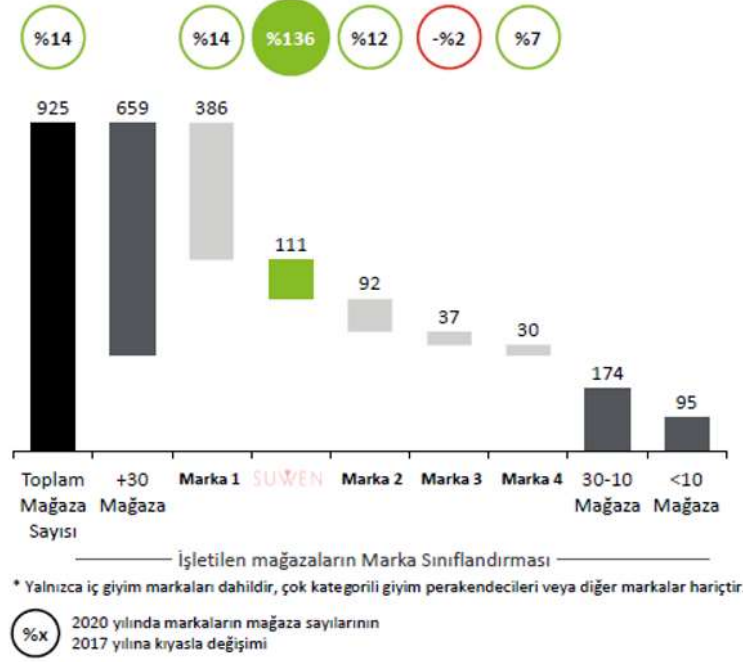
Rekabet açısından ele alındığında, çeşitli lokal ve global firmalar Türkiye pazarında faaliyet göstermektedir. Alt kategoriler bazında Deloitte Sektör Raporu'na göre 2020 yılında Suven İç Giyim'de %1,6, Ev Giyim'de %2,9, Plaj Giyim'de %2,1 ve Çorap'ta %0,7 pay almıştır.

Rekabet açısından mağaza sayıları değerlendirildiğinde, Türkiye'de iç giyim pazarının konsantrasyonu yüksektir ve çok az markanın mağaza kanalında olduğu görülmektedir. Türkiye'de iç giyim pazarı ağırlıklı olarak markasız ve mağazasız bir yapıya sahiptir. Türkiye'de iç giyim perakende pazarında toplam mağaza sayısı 2017 yıl sonu itibarıyla 785 iken 2020 yıl sonu itibarıyla 897 olmuştur. 2020 yılında birden fazla mağazası olan 33 marka bulunmaktadır. Suven'in sektördeki rakipleri mağaza sayısına göre 3 gruba ayrılabilir:

- i. **30'dan fazla mağazası olan markalar:** Bu kategoride 5 marka bulunmaktadır. 2020 yıl sonu itibarıyla pazar lideri Marka 1'dir. Suven 111 mağazasıyla 2. sıradadır ve 2017 yılından bu yana mağaza sayısı en hızlı artan marka konumundadır.
- ii. **10-30 mağazası olan markalar:** Bu kategoride 8 marka bulunmaktadır. 2020 yıl sonu itibarıyla lider marka 29 mağaza ile Marka 5'tir, onu Marka 6 (22 mağaza) ve Marka 7 (15 mağaza) takip etmektedir.
- iii. **10'dan az mağazası olan markalar:** 33 markanın çoğunluğu bu kategoride yer almaktadır. 2020 yıl sonu itibarıyla bu kategoride 20 marka vardır ve lider marka Marka 8'i (9 mağaza), Marka 9 (6 mağaza) ve Marka 10 (4 mağaza) takip etmektedir.

Suven'in mağaza sayısı Ekim 2017 sonu itibarıyla 47 iken %136 artışla 2020 yıl sonunda 111 olmuştur ve Suven, iç giyim mağaza zincirleri arasında sektördeki en büyük 5 marka içinde 2. sırada olup, mağaza sayısı artışına göre en hızlı büyüyen marka olmuştur.

Kadın İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Sektörü'ndeki
Modern Özel Zincir Mağazalar*, 2020



Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Şirket'in Avantajları ve Dezavantajları

A. Şirket'in Avantajları

Türkiye İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Pazarındaki Büyüme Potansiyeli

TÜİK'e göre 2020 yılsonu itibarıyla 83 milyon kişi olan Türkiye toplam nüfusunun 2024 yılsonunda 88 milyon kişiye ulaşması beklenmektedir. Türkiye ekonomisi, 2015 ile 2019 yılları arasında 2.350,9 milyar TL'den 2029 yılında 4.320,2 milyar TL'ye artmıştır. TÜİK verilerine göre (<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Gelir-ve-Yasam-Kosullari-Arastirmasi-2019-33820>) yıllık hanehalkı kullanılabilir geliri %20'lik gruplara göre 2019 yılına göre son 5 yılda %13-14'lük YBBO ile artış göstermiştir ve Türkiye'de hanehalkı harcamalarının 2019 yılına göre son 5 yılda ortalama %5,0'ını giyim ve ayakkabı harcamaları oluşturmuştur. Deloitte verilerine göre 2016 yılsonunda 3,8 milyar TL olan Türkiye KİEP Pazarı'nın, 2020 yılsonu itibarıyla 6,7 milyar TL'den 2024 yılsonunda %14,3 YBBO ile 11,3 milyar TL'ye ulaşması beklenmektedir. Şirket'in hitap ettiği hedef müşteri kitlesi olan 24-45 yaş aralığındaki nüfusunun artması, ülke ekonomisinin büyümesi ve hanehalkı gelirinin artması açısından değerlendirildiğinde Türkiye KİEP sektöründe büyüme potansiyeli olduğu düşünülmektedir.

Türkiye İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Pazarında Organize Pazarın Artan Penetrasyon Oranı

Deloitte verilerine göre Şirket'in iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarında yer aldığı modern kanalların toplam kanallar içerisindeki payı 2016 yılsonunda %35 iken %12'lik YBBO ile 2020 yılsonunda %55'e ulaşmıştır. Deloitte'a göre iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarında modern kanalların toplam kanallar içerisinde payının %64'e ulaşması beklenmektedir. Gelecek yıllarda devam etmesi beklenen AVM sayısındaki artış, e-ticaret oranındaki artış, kent nüfusundaki

artış faktörlerinin etkisiyle Türkiye iç giyim, ev giyim, plaj giyim ve çorap pazarında organize pazar lehine gerçekleşen değişimin devam etmesi beklenmektedir.

Finansal Performans Göstergeleri

Şirket'in net satış gelirleri 2018 yılında 69,0 milyon TL seviyesinden 2021 yılında 359,9 milyon TL seviyesine yükselerek ilgili dönemde %73,4 YBBO ile artış göstermiş. Şirket, 31.12.2021 itibarıyla 114,3 milyon TL FAVÖK seviyesine ulaşmıştır.

Şirket, 2019, 2020 ve 2021 dönemlerinde sırasıyla, %28,1, %29,2 ve %31,8 oranında FAVÖK marjları gerçekleştirmiştir. 2020 yılında pandeminin yarattığı olumsuz ortama rağmen e-ticaret satışlarına odaklanılarak Şirket'in FAVÖK marjı bir önceki senenin biraz üzerinde seyretmiş, 2021 yılında pandemi önlemlerinin gevşetilmesi ile hasılat büyümesinin etkisi ile %31,8'e ulaşmıştır. Aşağıda yer alan tablo; 2019, 2020 ve 2021 yılsonu itibarıyla Şirket'in net satışlarını, FVÖK/FAVÖK tutarlarını ve marjlarını göstermektedir:

| | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Net Satışlar | 114.542.566 | 149.625.345 | 359.858.381 |
| FVÖK (Esas faaliyet karı) (A) | 12.363.588 | 12.875.065 | 70.294.826 |
| <i>FVÖK marjı</i> | <i>10,9%</i> | <i>8,6%</i> | <i>19,5%</i> |
| Amortisman giderleri (B) | 19.844.684 | 30.767.634 | 44.052.090 |
| FAVÖK (A+B) | 32.208.272 | 43.642.699 | 114.346.916 |
| <i>FAVÖK marjı</i> | <i>28,1%</i> | <i>29,2%</i> | <i>31,8%</i> |
| Dönem karı / zararı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |
| <i>Dönem karı / zararı marjı</i> | <i>0,1%</i> | <i>1,0%</i> | <i>11,9%</i> |

Perakende Ağının Yeni Mağaza Açılışları ve Mevcut Mağazaların Genişletilmesi ile Hızlı Büyümesi

Şirket, geçtiğimiz yıllarda mağaza sayısını hızla büyütme ve mevcut mağazalarını genişletme performansı göstermiştir. Şirket'in yıl sonu yurt içi mağaza sayısı son 4 yılda %28,9 YBBO ile artış göstererek 2,8 katına çıkmış ve 2021 yıl sonunda 138'e ulaşmıştır. Şirket yeni mağazalar açarken performansını da korumayı başarmıştır. 2021 yılı içerisinde toplam satış bakımından ilk 30'a giren mağazaların 18'i 2018 yılı ve sonrasında açılmıştır. Türkiye'nin önde gelen AVM'lerinde mağazaların açılması ile bu performansın korunması beklenmektedir. Şirket'in toplam satış alanı son 4 yılda %43,1 YBBO ile 15.165 m²'ye ulaşmıştır. Şirket mevcut mağazalardaki genişleme, büyüme ve modernizasyon çalışmaları ile verimliliğini artırmıştır.

TÜİK verilerine göre Suwen mağazalarının bulunduğu 38 il toplam Türkiye nüfusu olan 84,6 milyonun %82,5'ini barındırmaktadır. Deloitte Sektör Raporuna göre Suwen, mağaza sayısı bakımından Modern Özel Zincir Mağazalar arasında Türkiye'nin en yaygın ikinci mağaza ağına sahiptir.

Son yıllarda Şirket'in perakende mağaza ağının genişlemesi ve perakende mağazasının bulunduğu il ve ilçe sayısının artışıyla beraber, Şirket mağazalarının bulunduğu ilçelerin toplam nüfusunun Türkiye nüfusuna oranı ciddi bir artış kaydetmiştir. Şirket'in yıl sonu açık olan mağazalarının coğrafik dağılımı değerlendirildiğinde, yaşadığı ilde Suwen mağazası olan ilçeler olarak tanımlanan ulaşılabilir nüfus, 2016-2021 arası dönemde %24,6 YBBO ile artış göstererek 2,8 katına çıkmış ve 2021 yıl sonunda 34,4 milyon kişiye ulaşmıştır. Aynı dönemde, Türkiye nüfusunun yalnızca %1,2'lik bir YBBO gerçekleştirdiği göz önünde bulundurulduğunda, Şirket'in ulaştığı nüfusta görülen %24,6'lık artışın büyüklüğü daha da öne çıkmaktadır.

| Yıl | Türkiye Nüfusu | Suven'in Bulunduğu İl Sayısı | Suven'in Bulunduğu İlçe Sayısı | Suven'in Ulaştığı Nüfus (İlçe Bazlı) | Suven'in Ulaştığı Nüfus / Toplam Nüfus (%) |
|------|----------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|
| 2016 | 79.814.871 | 17 | 30 | 12.308.761 | %15 |
| 2020 | 84.680.273 | 38 | 90 | 34.421.557 | %41 |
| YBBO | %1,2 | %17,5 | %24,6 | %22,8 | |

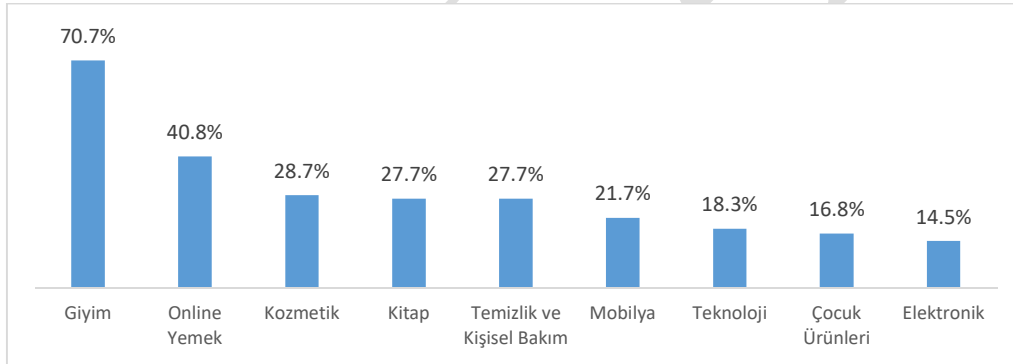
Kaynak: TÜİK, Adrese Kayıtlı Nüfus Kayıt Sistemi Sonuçları

Şirket'in bu büyüme trendini makro ölçekte Türkiye nüfus artışı ile karşılaştırdığımız zaman ise Şirket'in ulaşabildiği potansiyel müşteri sayısının ülke toplam nüfusuna oranının hızlı bir şekilde arttığı görülmektedir. 2016 yılı sonunda Şirket potansiyel müşteri olarak toplam nüfusun %15'ine ulaşabilirken, 2021 yılı sonunda bu oran 2,7 katına çıkarak %41'e ulaşmıştır.

E-Ticaret Kanalındaki Konum ve Büyüme Potansiyeli

E-ticaret penetrasyon oranının gelişmiş ekonomilerin gerisinde olmasına rağmen, TÜİK verilerine göre giyim kategorisi 2021 yılında %70,7'lik oranıyla Türkiye'de internet üzerinden alışveriş yapanların en yüksek oranda alışveriş yaptığı kategori olmuştur.

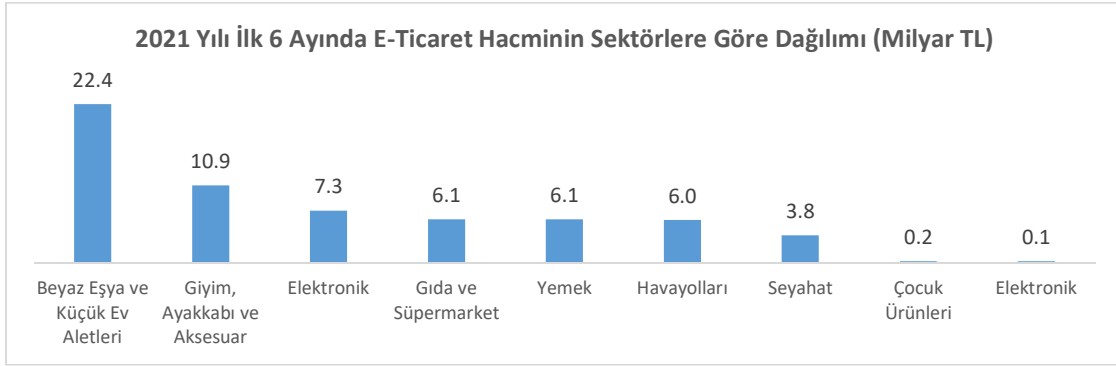
İnternet üzerinden mal veya hizmet siparişi veren ya da satın alan bireylerin %70,7'si giyim, ayakkabı ve aksesuar satın almıştır. Bunu %40,8 ile online yemek siparişi verme ya da catering hizmetleri alma, %28,7 ile kozmetik, güzellik ve sağlık ürünleri, %27,7 ile basılı kitap, dergi, gazete ve %27,7 ile temizlik ürünleri, kişisel bakım malzemeleri takip etmiştir.



Kaynak: TÜİK, Hanehalkı Bilişim Teknolojileri (BT) Kullanım Araştırması, 2021

İnternet erişimi olan hanehalkı, internet kullanan birey ve internet üzerinden alışveriş yapan bireylerin oranlarındaki hızlı artış, e-ticaret penetrasyon oranının gelişmiş ülkeler seviyesine doğru yükselecek olması ve giyim kategorisinin internet üzerinden alışveriş yapan bireylerin en yüksek oranda alışveriş yaptığı kategori olması özellikle giyim kategorisinde e-ticaret alanındaki potansiyelin büyüklüğünü ortaya koymaktadır.

Türkiye giyim sektöründe e-ticaret satışlarının toplam satışlara oranı gelişmiş ülkelere oranla düşük seviyelerdedir. Son dönemde gözlenen büyüme ivmesinin ilerleyen dönemde artarak devam edeceği tahmin edilmektedir. Aşağıdaki tabloda T.C. Ticaret Bakanlığı e-ticaret Bilgi Platformu'na göre 2020-2021 ilk altı ay verileri kıyaslandığında Türkiye'de giyim sektörü beyaz eşya sektöründen sonra sektör boyutu olarak ikinci sırada yer almıştır:



Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı e-ticaret Bilgi Platformu

Şirket, e-ticaret stratejisi üzerinde uzun zamandır çalışmakta olup, gerek e-ticaret kanalına dair edindiği bilgi birikimi, gerek e-ticaret kanalı için büyük önem arz eden dijital kanallardaki reklam ve pazarlama çalışmaları ile bu alanda önemli bir konum elde etmiştir.

Türkiye, genç ve dijital ortamlarla ilgilenen bir müşteri tabanı, yüksek sabit ve mobil internet penetrasyonu ile yaygın banka ve kredi kartı kullanımı ile e-ticaret büyümesi açısından gelecek vaat eden bir ortam sunmaktadır. Bu büyüme fırsatından yararlanmak Şirket'in gelecek stratejileri içerisinde önemli bir konum teşkil etmektedir.

Türkiye ve global KİEP pazarında etkinliği her geçen gün artan, pandemi nedeniyle önemi daha da artan e-ticaret kanalı uzun zamandır Şirket'in büyüme stratejisinin merkezindedir. Şirket e-ticaret kanalını pandemi öncesinde yeniden yapılandırılmış, gerekli altyapı ve insan kaynağı yatırımlarını tamamlamıştır. Şirket, e-ticaret kanalında hem kendi websitesi www.suwen.com.tr hem de ulusal pazaryerleri üzerinden satış yapmaktadır.

TÜİK verilerine göre;

- Türkiye'de internet erişimi olan hane oranı 2009 yılında %30 seviyesindeyken, 2009 – 2021 yılları arasında çok ciddi artış göstererek 2021 yılında %92'ye,
- Türkiye'de bireylerde internet kullanımı 2009 yılında %38 seviyesindeyken, 2009 – 2021 yılları arasında çok ciddi artış göstererek 2021 yılında %83'a,
- Türkiye'de internet üzerinden alışveriş yapanların oranı 2009 yılında %5 seviyesindeyken, 2009 – 2021 yılları arasında çok ciddi artış göstererek 2021 yılında %44'ye,

yükselmiştir.

Şirket'in 2021 e-ticaret gelirleri de yukarıdaki yukarıdaki oranlar ile uyumlu olacak şekilde ciddi artış göstererek bir önceki yıla kıyasla %124,1 oranında artış gerçekleştirmiştir.

Tüm gelişmelere rağmen, ülkemizde elektronik ticaret mecrası penetrasyon oranı itibarıyla gelişmiş ekonomilerin oldukça gerisinde seyretmektedir.

Geniş Ürün Yelpazesi ve Özgün Tasarım Kabiliyeti

Şirket, geniş ürün yelpazesi ile KİEP sektöründeki ürün kategorilerini kapsayacak şekilde müşterilerine ürünlerini sunmaktadır. Şirket ayrıca diğer perakendecilere göre sutyen gibi kar marjı yüksek ürünlerle faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket kendi markasını taşıyan ve özgün tasarımlı ürünleri ile rekabet gücünü artırmaktadır. Tasarım ekibi, var olan ürünlerin güncellenmesi ve tasarım

geliştirme üzerinde çalışan sekiz tasarımcıdan ve geliştirilen ürünlerin numunelerinin üretimini yapan sekiz kişilik modelhane ekibinden oluşmaktadır. Tasarım ekibi trend ve sezonsal ürünler için; (i) makro ve mikro trendlerin aylık olarak derinlemesine analizi, (ii) ürün tasarımı performans incelemeleri, (iii) rakiplerinkiler de dahil, global ve yerel moda endüstrisindeki yeni sezon ürünlerin incelenmesi ve (iv) münferit kumaş kaliteleri ve baskı opsiyonlarının incelenmesi ile bir kreasyon havuzu oluşturur. Bu havuz; satış, pazarlama ve ürün yönetimi ekiplerinin de dahil olduğu toplantılarda yapılan istişareler sonucu sadeleştirilir ve nihai halini alır. Kreasyonlar, moda trendlerine ilişkin analizler, karakter analizleri sonucu geçmiş yıl kreasyonları ile muadil olma durumları ve Şirket'in bir sonraki sene için büyüme stratejisi göz önünde bulundurularak oluşturulur.

Kurumsal Yönetim Kültürü ve Tecrübeli Yönetim Ekibi

Şirket önemli bir sektör tecrübesine ve pazar anlayışına sahip güçlü bir yönetim ekibi tarafından yönetilmektedir. Şirket 2017'de Intilux Sarl ile ortak olmuş, kurumsallaşma anlamında önemli adımlar atmıştır. Şirket'in önemli tüm karar mekanizmalarında profesyonel yöneticiler bulunmaktadır.

Genel Müdür (CEO) Ali Bolluk, Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CFO) Fatih Koç, Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Ferda Sümer, Pazarlama ve Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Can Dilek, Yurtdışı İş Geliştirme Direktörü İlçay Akal, Perakende Operasyon Geliştirme Direktörü Emre Eymür, Dijital Pazarlama ve E-ticaret Direktörü Gökhan Özkan, İnsan Kaynakları Direktörü Selin Yıldam ve İş Geliştirme Direktörü Mert Gerçek'in yer aldığı yönetim ekibi, strateji, ürün geliştirme, satış, pazarlama, ihracat, e-ticaret gibi alanlarda önemli tecrübeye sahiptir.

Şirket'in üst yönetim ekibi geçtiğimiz dönemde sahip oldukları deneyim ile ürün geliştirme ve pazarlama stratejisi izlemiş, satış ve saha yönetimi anlamında Şirket'in yetkinliklerini önemli ölçüde geliştirmiş, ihracat kanalını büyümeye hazır hale getirmiş, e-ticaret kanalı için önemli altyapı yatırımlarını tamamlamıştır. Tüm bu gelişmeler ışığında Şirket'in finansal performansında önemli iyileşmeler gerçekleştirilmiş, marka değerine katkı sağlanmıştır.

Şirket'in üst yönetim ekibine ek olarak, yönetimin tüm kademelerinde kendi alanında uzman ve rekabetçi çalışanlar Suwen'in en önemli başarı faktörlerindedir.

B. Şirket'in Dezavantajları

Sektörde Sınırlı Sayıda Tedarikçi ile Çalışılması

Şirket, stoklarının önemli bir kısmının (2021 yılında %92,6'sı) tedarikini Türkiye'den gerçekleştirmektedir. Bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesinti yaşanması veya hizmetlerinin durması ve Şirket'in alternatif bir üretici ya da tedarikçiyi uygun zaman içinde ve uygun koşullar çerçevesinde bulamaması Şirket faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

Döviz Kuru Dalgalanmaları

Şirket, gelirlerinin tamamına yakını TL cinsinden elde etmektedir. Buna rağmen Şirket'in, stok tedarikinin bir bölümü (2021 yılında %7,4'ü) yurt dışından yabancı para cinsinden yapılmaktadır. Döviz kurlarındaki artış Şirket'in yabancı para birimindeki giderlerinin artmasına sebep olacaktır.

Sektörde Eğitilmiş İnsan Kaynağı Azlığı

Hem perakendecilik hem de tekstil konusunda bilgili ve öğrenim görmüş insan kaynağı bulma konusundaki zorluklar eğitilmiş insan kaynağının her geçen gün daha maliyetli olmasına sebep olmaktadır.

Operasyonlarında Üçüncü Kişilere Bağımlılık

Şirket ürünlerin nakliyesi gibi faaliyetleri üçüncü kişilerle yaptığı sözleşmeler çerçevesinde üçüncü kişiler vasıtasıyla yürütmektedir. Üçüncü kişilerle yürütülen kritik operasyonel faaliyetlerin ani bir biçimde sonlanması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in Kendi İşlettiği Mağazalarının Tamamının Üçüncü Kişilerden Kiralanmış Olması

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği mağazaların tamamı üçüncü kişilerden kiralanmış olup, kira giderlerindeki olası artışlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Özellikle Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'a ilişkin 2008-32/34 sayılı tebliğde yer alan Türkiye'de yerleşik kişilerin kendi aralarında akdedecekleri; konusu yurt içinde yer alan gayrimenkul kiralama sözleşmelerinde sözleşme bedelini ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak karşılaştırma yasağı kaldırılırsa, kira giderlerinin döviz cinsinden tekrar belirlenmesi söz konusu olabilir ve bu durum kira giderlerini artırabilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

| | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|--|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Faaliyet alanına göre net satış dağılımı | 2019 | 2020 | 2021 |
| İç Giyim | 47.6% | 48.5% | 46.3% |
| Ev Giyim | 38.9% | 39.1% | 40.7% |
| Plaj Giyim | 10.5% | 9.1% | 9.4% |
| Çorap | 2.7% | 3.0% | 3.4% |
| Aksesuar | 0.2% | 0.2% | 0.2% |
| Diğer | 0.1% | 0.1% | 0.1% |
| Toplam | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|--|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Coğrafi yapıya göre net satış dağılımı | 2019 | 2020 | 2021 |
| Marmara Bölgesi | 58,1% | 58,8% | 59,1% |
| İç Anadolu Bölgesi | 9,4% | 11,5% | 11,8% |
| Ege Bölgesi | 10,5% | 10,5% | 10,0% |
| Akdeniz Bölgesi | 14,2% | 11,1% | 9,7% |
| Karadeniz Bölgesi | 3,3% | 3,3% | 5,1% |
| Güney Doğu Anadolu Bölgesi | 1,9% | 3,4% | 3,0% |
| Doğu Anadolu Bölgesi | 2,0% | 1,1% | 0,9% |
| Yurtiçi toplam | 99,3% | 99,7% | 99,7% |
| Yurtdışı satışlar | 0,7% | 0,3% | 0,3% |
| Genel toplam | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|
| Ülke bazında yurtdışı net satışlar | 2019 | 2020 | 2021 |
| Irak | - | - | 500.095 |
| Dubai | 221.801 | 138.496 | 378.438 |
| İsrail | 74.277 | 26.742 | 146.014 |
| Azerbaycan | 89.947 | 29.287 | 110.311 |
| K.K.T.C. | 170.290 | 135.892 | - |
| Çek Cumhuriyeti | - | 55.080 | - |

| Ülke bazında yurtdışı net satışlar | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Beyaz Rusya | 221.801 | 138.496 | 378.438 |
| Toplam | 766.460 | 385.497 | 1.134.858 |

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

İzahname'nin "*Risk Faktörleri*" başlıklı beşinci bölümünde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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

Şirket'in markası, satışları açısından önem arz etmektedir. Şirket'in başlıca kullandığı marka "Suwen"dir. "Suwen" markası işbu İzahname tarihi itibarıyla koruma altındadır. "Suwen" markası da dahil olmak üzere 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de tescil etmiş olduğu 17 adet markası vardır. Bu markalardan 4 tanesinin tescili kullanılmamaları nedeniyle yenilenmemiştir. Şirket'in 2 adet markaya ilişkin tescil başvurusu ise devam etmektedir.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yurtdışında tescilli 5 adet, tescilini takip ettiği markalar da dahil olmak üzere 7 adet markası vardır.

Şirket, ürün tasarımlarını firma içi tasarım bölümüyle kendisi gerçekleştirmektedir. 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in tescil etmiş olduğu toplamda Şirket'in 13 adet alan adı bulunmaktadır. Şirket'in başlıca kullandığı alan adı www.suwen.com.tr Şirket'e aittir. Şirket'in sahip olduğu diğer alan adları: suwenint.com, suwenshop.de, ekofer.com.tr, suweninternational.com, suwenlingerie.com, suwenshop.com ve suwencompany.com, suwenyatirimciiliskileri.com, suweninvestorrelations.com, suwen.de, suwen.com ve suwen.eu'dur.

Şirket'in faaliyetlerinde fikri ve sınai mülkiyet haklarının büyük önem arz etmesi nedeniyle Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Konuya ilişkin olarak detaylı bilgiler izahname'nin riskler bölümünde yer almaktadır. Ayrıca Şirket, üçüncü kişilerin fikri ve sınai mülkiyet iddiaları nedeniyle çeşitli davalara taraf olabilmektedir. Konuya ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin 23.7 numaralı bölümünde yer almaktadır.

7.5. İhraççı'nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamalar bağımsız araştırma kuruluşu Deloitte'un hazırladığı rapora dayanmaktadır.

Deloitte raporunun bütünü, talep edilmesi halinde, işbu İzahname'nin KAP'ta ilan edilmesinden talep toplama döneminin sonuna kadar Şirket'in Ümraniye/İstanbul'daki Merkez adresinde incelenebilir.

İzahname'nin 7.2.1 numaralı bölümünde paylaşılan demografik bilgilerin kaynağı aşağıda verilmektedir.

- Türkiye İstatistik Kurumu, Adrese Kayıtlı Nüfus Kayıt Sistemi Sonuçları, 2016
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Adrese-Dayali-Nufus-Kayit-Sistemi-Sonuclari-2016-33705>
- Türkiye İstatistik Kurumu, Adrese Kayıtlı Nüfus Kayıt Sistemi Sonuçları, 2021
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Adrese-Dayali-Nufus-Kayit-Sistemi-Sonuclari-2021-45500>
- Türkiye İstatistik Kurumu, Gelir ve Yaşam Koşulları Araştırması, 2020
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Gelir-ve-Yasam-Kosullari-Arastirmasi-2020-37404>
- Türkiye İstatistik Kurumu, Hanehalkı Bilişim Teknolojileri (BT) Kullanım Araştırması, 2021
[https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hanehalki-Bilisim-Teknolojileri-\(BT\)-Kullanim-Arastirmasi-2021-37437](https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hanehalki-Bilisim-Teknolojileri-(BT)-Kullanim-Arastirmasi-2021-37437)
- JLL, Real Estate Market Overview of Turkey, 2017
<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/e9b00512-3c71-4413-802e-d25f617e5985/Avi+Alkas.pdf?MOD=AJPERES>
- Deloitte Danışmanlık A.Ş., Türkiye Kadın İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Sektör Raporu 2020, 2021 – Güncel rapor hazırlanmaktadır.

7.6. Personelin İhraççı'ya 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.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

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

| Ticaret Unvanı | Kurulduğu Ülke ve Merkezi | Faaliyet Konusu | İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı | Sermaye tutarı | Sermaye Taahhüdü | Yedekleri | Net Dönem Kârı/Zararı |
|--------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------|-----------|-----------------------|
| Suwen Lingerie Srl | Romanya | Romanya pazarına satış | %100 | 45.000 RON | - | - | - |

Suwen Lingerie SRL 2019 yılında Suwen'in Romanya pazarına açılması ve Romanya'da mağazalar kurması amacıyla kurulmuştur, ancak Türkiye'deki merkez ofiste yurtdışı operasyonu sürdürmek için gerekli kadronun kurulamaması, ardından da pandeminin başlaması nedeniyle faaliyete geçmesi ertelenmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Suwen Lingerie SRL'in çalışan kadrosu bulunmamakta, bağlı ortaklık ticari faaliyet göstermemektedir. Şirketin faaliyete geçmesi için çalışmalara hız verilmiş olup Kasım-Aralık 2021 tarihinde 3 adet şube açılışı için anlaşmalar yapılmıştır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları; makine ve cihazları, taşıtları, demirbaşları ve özel maliyetleridir. Şirket, taşıtlar haricindeki önemli maddi duran varlıklarını gelir elde etme amacıyla kullanmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerine tahsis edilen bütün bina ve mağazalar kira sözleşmelerine dayalı olarak kullanılmaktadır. 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kiralamalarına ilişkin finansal tablolarında yer alan "Kullanım hakkı varlıkları" alt kısmındaki tabloda sunulmuştur.

| Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | | |
|--|--------------------|---|-------------------------------|------------------------------------|---|--|
| Cinsi | Kira Dönemi | Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı | Dönem Kira Tutarı (TL) | Kullanım Hakkı Varlığı (TL) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2019 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 18.744.895 | 51.554.495 | <i>Mağaza kiralamasıdır. Ürün satışı amaçlı kullanılmaktadır.</i> | <i>AVM ve cadde Mağaza sahiplerinden kiralansmaktadır.</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2019 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 202.088 | 281.928 | <i>Şirket personeline tahsis edilen araçlardır.</i> | <i>Araç kiralama şirketlerinden kiralansmaktadır.</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2019 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 444.000 | 573.000 | <i>Genel Müdürlük ve Merkez Depo olarak kullanılmaktadır.</i> | <i>STCA Gayrimenkul Yatırım İnşaat(Mal Sahibi Şirket)</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2020 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 20.830.229 | 59.859.023 | <i>Mağaza Kiralamasıdır. Ürün satışı amaçlı kullanılmaktadır.</i> | <i>AVM ve cadde Mağaza sahiplerinden kiralansmaktadır.</i> |

| Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | | |
|--|--------------------|---|-------------------------------|------------------------------------|---|---|
| Cinsi | Kira Dönemi | Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı | Dönem Kira Tutarı (TL) | Kullanım Hakkı Varlığı (TL) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2020 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 444.000 | 129.000 | <i>Genel Müdürlük ve Merkez Depo olarak kullanılmaktadır.</i> | <i>STCA Gayrimenkul Yatırım İnşaat (Mal Sahibi Şirket)</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2020 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 258.860 | 110.483 | <i>Şirket personeline tahsis edilen araçlardır.</i> | <i>Araç kiralama şirketlerinden kiralanmaktadır.</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2021 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 34.579.448 | 76.662.127 | <i>Mağaza Kiralamasıdır. Ürün satışı amaçlı kullanılmaktadır.</i> | <i>AVM ve cadde Mağaza sahiplerinden kiralınmaktadır.</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2021 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 853.167 | 2.226.501 | <i>Genel Müdürlük ve Merkez Depo olarak kullanılmaktadır.</i> | <i>Özkan Auto Yedek Parça A.Ş. (Mal Sahibi Şirket)</i> |
| <i>Finansal Kiralama</i> | 2021 | <i>Mülkiyet değişmemektedir.</i> | 978.300 | 1.780.659 | <i>Şirket personeline tahsis edilen araçlardır.</i> | <i>Araç kiralama şirketlerinden kiralınmaktadır. (K&C Otomotiv LTD. ŞTİ.)</i> |

Şirket'in İstanbul'daki merkezi 01.06.2018 tarihinden itibaren kiralanın binada yer almaktadır. Şirket'in; aynı binada yer alan, 01.04.2018 tarihinden itibaren kiraladığı ve yaklaşık 1.450 metrekarelik alana sahip deposu bulunmaktadır. 2021 yılı içerisinde bahse konu merkez deponun mal sahibi değişmiş olup Şirket, aynı binada yer alan 750 metrekarelik ilave bir depo alanı kiralamıştır. Bahse konu merkez depo alanları ve mağazalar dışında Şirket'in faaliyetlerini sürdürmek için kullandığı herhangi bir depo bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının dökümü, net defter değeri olarak yer almaktadır.

| Net defter değerleri | 31 Aralık | | | Açıklama |
|----------------------------------|------------------|-------------|-------------|--|
| | 2019 | 2020 | 2021 | |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 248.863 | 238.078 | 55.819 | <i>Şirket'in 2020 ve 2019 yılında dikim atölyesinde kullandığı makineler ve yardımcı ürünlerden oluşmaktadır. 2021 yılı Ekim ayında dikim atölyesi tasfiye edilmiştir. Buna karşılık bir çok makina satılmış ve elden çıkarılmıştır. Kalan makineler ise çeşitli departmanlarda kullanılmak üzere Şirket içinde bırakılmıştır.</i> |
| Taşıtlar | 1.952.806 | 2.162.535 | 3.477.891 | <i>Şirket'in personeli tarafından kullanılan araçlardan oluşmaktadır.</i> |
| Demirbaşlar (Mağaza) | 849.873 | 1.026.841 | 1.423.065 | <i>Şirket'in mağazalarında kullandığı demirbaşlardan oluşmaktadır.</i> |

| Net defter değerleri | 31 Aralık | | | Açıklama |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| | 2019 | 2020 | 2021 | |
| Demirbaşlar (Merkez) | 882.056 | 846.611 | 1.594.611 | <i>Şirket'in merkez ofis ve deposunda kullandığı demirbaşlardan oluşmaktadır.</i> |
| Demirbaşlar (Toplam) | 1.731.929 | 1.873.452 | 3.017.676 | |
| Özel Maliyetler (Mağaza) | 11.225.804 | 14.702.387 | 22.344.563 | <i>Şirket'in mağazaların kullanımı ve konsept kurulumu için yaptırdığı maliyetlerdir.</i> |
| Özel Maliyetler (Merkez) | 1.153.434 | 947.377 | 1.746.935 | <i>Şirket'in merkez ofis ve deposu için katlandığı maliyetlerden oluşmaktadır.</i> |
| Özel Maliyetler | 12.379.238 | 15.649.764 | 24.091.498 | |
| Toplam | 16.312.836 | 19.923.829 | 30.642.884 | |

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

Şirket'in Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği kapsamında çevresel etki değerlendirmesine tabi bir projesi ve/veya faaliyeti bulunmadığından Şirket'in faaliyetlerine ilişkin herhangi bir ÇED raporu hazırlanmamıştır. Benzer bir şekilde, Şirket'in 10.09.2014 tarihli 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne tabi bir faaliyeti bulunmamakta olup, bu sebeple çevre izni bulunmamaktadır.

Şirket, Atık Yönetimi Yönetmeliği kapsamında atık üreticisi konumundadır. Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin 9. maddesi uyarınca, atık üreticilerinin atık yönetimi planı hazırlamaları ve Çevre Bakanlığı'nın ilgili il müdürlüğüne sunmaları ve onay almaları, ürettikleri atıkların kaydını tutmaları, uygun ambalaj ve etiketleme yapmaları, Çevre Bakanlığı'nın internet portalı üzerinden sistemdeki atık beyan formunu doldurmaları, ayrıca atıkların toplanması, taşınması ve işlenmesiyle ilgili masrafları üstlenmeleri gerekmektedir.

Şirket, Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği kapsamında piyasaya süren, ambalaj atığı üreticisi ve satış noktası konumundadır. Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği uyarınca piyasaya sürenlerin, genişletilmiş üretici sorumluluğu kapsamında eğitim faaliyetleri yapmak ve/veya bu faaliyetlere katkıda bulunmak ve/veya maliyetleri karşılamak dâhil olmak üzere Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından bu hususta belirlenecek diğer yükümlükleri yerine getirmeleri, ürünlerin ambalajlanması sırasında önceliği yeniden kullanıma uygun ambalajlara vermeleri, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından belirlenen kriterlere uygun üretilmiş ambalajları kullanmaları, işaretlemeleri ve etiketlemeleri, depozito yönetim sistemi kapsamında kalan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansı tarafından belirlenen kriterlere ayrıca uyum sağlamaları, ambalaj bilgi sistemine depozito yönetim sistemi kapsamında yer alan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansı'na kayıt olmaları ve talep edilen bilgi ve belgeleri vermeleri, 1 Ocak 2020 tarihinden sonra piyasaya sürülen ambalajlar için 31.12.2019 tarihli 30995/4 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik kapsamında getirilen yükümlülükleri yerine getirmeleri, depozito yönetim sistemi kapsamında kalan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansı tarafından belirlenen düzenlemelere uymak, şart ve sorumlulukları yerine getirerek faaliyette bulunmaları, ücret, bedel ve teminatları karşılamaları gerekmektedir. Piyasaya sürenler Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği ile getirilen yükümlülük ve sorumluluklarının yerine getirilmesinde Türkiye Çevre Ajansı ile gönüllü anlaşmalarda bulunabilir, yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde teknik destek talep edebilir, yükümlülüklerini ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen devredebilir.

Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği uyarınca ambalaj atığı üreticilerinin biriktirilmesine, geçici depolanmasına, toplayıcılara teslim edilmesine, taşınmasına ve geri kazanımının sağlanmasına yönelik olarak Atık Yönetimi Yönetmeliği ve 12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği hükümlerine uymaları gerekmektedir.

Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği uyarınca satış noktalarının, ambalaj bilgi sistemine kaydını yaptırmamış piyasaya süren işletmeleri tespit ederek Bakanlığa bildirmeleri ve bu işletmelerin ambalajlı ürünlerini tüketicilere/kullanıcılara vermemeleri, ambalaj bilgi sistemine kayıt olmaları, ürettiği, piyasaya sürdüğü ve tedarik ettiği ambalajlara ilişkin ambalaj bilgi sistemi üzerinden bildirim yapmaları, tüketicilerin plastik poşet talebi ve kullanımını en aza indirecek tedbirleri almaları ve teşvik edici uygulamalarda bulunmaları, bu konuda tüketicileri bilgilendirmeleri; ücretlendirme uygulamasına tabi tutulan plastik poşetleri belirlenen ücretler haricinde veya tamamen ücretsiz olarak vermemeleri, depozito yönetim sistemi kapsamında kalan ambalajlı ürünlerin arzının gerçekleştirilmesi durumunda depozito yönetim sistemine dâhil olmaları ve Türkiye Çevre Ajansı tarafından belirlenen idari, mali ve teknik sorumlulukları yerine getirmeleri gerekmektedir. Ayrıca, satış noktaları, ücretlendirme uygulaması kapsamındaki plastik poşetler ile piyasaya sürdükleri diğer ambalajları için 31.12.2019 tarihli 30995/4 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik kapsamında getirilen yükümlülükleri yerine getirmekle yükümlüdür.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının net defter değerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

| Net defter değerleri | 31 Aralık | | |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Haklar | 502.445 | 1.020.388 | 2.304.116 |
| Toplam | 502.445 | 1.020.388 | 2.304.116 |

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları içinde yer alan haklar kalemi temel olarak; stok yönetim sistemine ilişkin alınan yazılımın, kullanılan bilgisayar yazılımlarının ve kurumsal kaynak planlaması (ERP) sisteminin mülkiyet ve kullanım haklarından oluşmaktadır.

31.12.2020 itibarıyla, önceki mali dönemlere göre artışın sebebi stok yönetim sistemine ilişkin 708.451 TL tutarlı yazılımın bahse konu dönemde alınmasıdır. 31.12.2021 itibarıyla önceki mali yıla göre artış, reklam slogan hakkı maliyeti, ilave stok yönetimi modülü alınması (Talep planlama), ilave kurumsal kaynak planlaması (ERP) sistemi kullanım hakları ve omni-channel yazılım lisansı maliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççı'nın İzahname'de 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 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemlerine ait konsolide finansal durum tablosunu içermektedir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| VARLIKLAR | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |
| Dönen Varlıklar | 40.305.761 | 76.014.550 | 148.983.841 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3.586.832 | 14.271.161 | 10.181.882 |
| Ticari Alacaklar | 3.115.339 | 10.116.992 | 14.365.022 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 393.539 | 5.396.003 | 6.071.527 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.721.800 | 4.720.989 | 8.293.495 |
| Diğer Alacaklar | 158.118 | 303.657 | 44.369 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | - | 80.000 | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 158.118 | 223.657 | 44.369 |
| Stoklar | 29.188.686 | 46.649.971 | 103.806.642 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.890.872 | 3.123.528 | 17.614.370 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 44.981 | 50.242 | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 2.320.933 | 1.498.999 | 2.971.556 |
| Duran Varlıklar | 70.029.058 | 82.536.413 | 114.775.179 |

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|------------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Diğer Alacaklar | 187.893 | 528.960 | 1.158.892 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 187.893 | 528.960 | 1.158.892 |
| Maddi Duran Varlıklar | 16.312.836 | 19.923.829 | 30.642.884 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 52.409.423 | 60.582.259 | 80.669.287 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 502.445 | 1.020.388 | 2.304.116 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 502.445 | 1.020.388 | 2.304.116 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 616.461 | 480.977 | - |

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| KAYNAKLAR | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 56.273.129 | 90.353.855 | 145.185.643 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 6.019.244 | 7.211.629 | 23.949.079 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 5.563.922 | 18.105.823 | 25.724.914 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 19.760.714 | 24.370.095 | 33.522.662 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - | 701 | - |
| Ticari Borçlar | 21.041.144 | 36.192.786 | 44.788.324 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 4.053.035 | 13.065.081 | 19.722.279 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 16.988.109 | 23.127.705 | 25.066.045 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.948.780 | 1.840.432 | 6.503.695 |
| Diğer Borçlar | 601.130 | 569.338 | 1.923.203 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 601.130 | 569.338 | 1.923.203 |
| Ertelenmiş Gelirler | 268.187 | 588.146 | 463.821 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | - | - | 5.159.455 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.070.008 | 1.474.905 | 3.150.490 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 396.297 | 703.023 | 1.325.704 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 673.711 | 771.882 | 1.824.786 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 54.883.035 | 52.354.793 | 59.919.755 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 4.381.027 | 13.032.598 | 12.005.896 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 33.062.873 | 38.286.698 | 46.853.727 |
| Diğer Borçlar | 16.555.516 | - | - |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 16.555.516 | - | - |
| Ertelenmiş Gelirler | 315.515 | 128.178 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 568.104 | 907.319 | 1.042.363 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 568.104 | 907.319 | 1.042.363 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | - | - | 17.769 |

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| ÖZKAYNAKLAR | (821.345) | 15.842.315 | 58.653.622 |
| Ödenmiş Sermaye | 7.635.000 | 8.311.689 | 22.961.072 |
| Paylara İlişkin Primler | - | 14.649.383 | - |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir | (155.230) | (299.171) | (411.685) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (155.230) | (299.171) | (411.685) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 18.747 | 18.747 | 18.747 |

| | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (8.379.528) | (8.319.862) | (6.838.333) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |

Dönen Varlıklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 3,6 milyon TL, 14,3 milyon TL ve 10,2 milyon TL tutarındadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre %297,9 oranındaki artış; Şirket'in bir önceki yıla oranla perakende satışlarındaki büyüme, pandemi sebebiyle yaşanabilecek olası likidite ihtiyacına ilişkin önlem almak için kullanılan nakdi krediler ve 24.12.2020 tarihinde tescil edilen sermaye artırımından gelen nakdi tutardan kaynaklanmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla bir önceki mali döneme göre azalış, Şirket'in ihtiyaçları çerçevesinde stok seviyesini arttırması ve tedarikçi ödemelerindeki vadelerin kısalmamasından kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 3,1 milyon TL, 10,1 milyon TL ve 14,4 milyon TL tutarında olup ağırlıklı olarak; e-ticaret platformları ve bayi müşterilerden alacaklar ile ticari mal alımı yapılacak üreticilere yapılan hammadde satışlarından olan alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları sırasıyla 393.539 TL, 5.396.003 TL ve 6.071.527 TL olup bitmiş ürün alımı yapmak için yapılan hammadde satışlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket, mağazalarında ve kendi internet sitesinde elde ettiği hasılatı kredi kartı ve nakit olarak tahsil etmektedir. Kredi kartı alacakları için valör tarihini beklemek yerine faiz maliyetine katlanarak hasılatı takip eden gün tahsil etmektedir. 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bahse konu maliyetler sırasıyla; 2.996.895 TL, 2.791.487 TL ve 5.820.854 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, diğer kanallardan ve üçüncü taraf e-ticaret platformlarından elde ettiği ciroalarda vadeli çalışmaktadır.

Cari dönem itibarıyla ticari alacaklar tutarının net satışlara oranlanması ile hesaplanan ticari alacak ortalama tahsilat gün sayıları 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla 10, 25 ve 15 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre tahsilat gün sayısındaki artış esas olarak, Şirket'in e-ticaret platformlarından elde ettiği gelirlerindeki artıştan ve Aralık ayı içerisinde karşılığında ticari mal alımı yapmak için üreticilere satışı yapılan hammaddelerden kaynaklanmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla, Şirket'in peşin tahsil ettiği mağaza satışlarının toplam ciroadaki payı bir önceki mali döneme göre artış göstermiş ve tahsilat gün sayısı düşüş göstermiştir. 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in mağazalarından elde ettiği net satış tutarlarının toplam net satışlara oranı sırasıyla %83.8 ve %85.4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, mağazalardan ve kendi e-ticaret platformundan elde ettiği geliri ertesi gün tahsil etmekte iken, üçüncü taraf e-ticaret platformlarından elde ettiği gelirlerde vade süresi 30 gündür. Toptan kanalında yapılan satışlar peşin (vadesiz) yapılmakta, yüksek montanlı satışlar da ise ilgili müşterilere 2-4 ay vade tanınmaktadır. Şirket bayi kanalında 2-4 ay vadeli çek almaktadır.

Diğer alacaklar

Diğer alacaklar hesabı temelde Şirket'in ihraç kayıtlı satışlarından doğan KDV iadesi alacaklarından oluşmaktadır.

Stoklar

Stoklar, 31.12.2021 itibarıyla toplam dönen varlıkların %69,7'sini ve toplam varlıkların %39,4'ünü oluşturmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 29,2 milyon TL, 46,6 milyon TL ve 103,8 milyon TL tutarındadır. 31.12.2020 itibarıyla bir önceki mali dönem sonuna göre %59,8 oranındaki artışın sebepleri; mağazacılık ve e-ticaret hasılatlarındaki büyüme, yeni mağaza açılışları ve Şirket'in stok verimliliğini geliştirmek amacıyla aktif hale getirdiği projeler çerçevesinde stok seviyesini arttırma kararıdır. 31.12.2021 itibarıyla bir önceki mali dönem sonuna göre %122,5 oranındaki artış temelde; Şirket'in bir önceki döneme göre %140,5 oranındaki hasılat büyümesinden ve enflasyon etkisini azaltmak için 2022 yaz dönemi sezon ürünlerinin erken tedarik edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Cari dönem stok seviyesinin satışların maliyeti ile oranlanması ile hesaplanan stok devir gün sayıları 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla 251, 298 ve 262 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla stok devir gün sayısındaki artış, Şirket'in özellikle dört mevsim satışını yaptığı ürünlerde, talep tahmin verimliliğine ilişkin geliştirdiği proje kapsamında stok seviyelerini arttırmasından kaynaklanmaktadır. Şirket, bahse konu projeler ile stok seviyesini arttırmanın sonuçlarını 2021 yılında almaya başlamış ve 31.12.2021 itibarıyla stok devir gün sayısını 262 güne düşürmüştür.

Peşin ödenmiş giderler

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,9 milyon TL, 3,1 milyon TL ve 17,6 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla peşin ödenmiş giderler kalemi Şirket'in verilen sipariş avanslarından ve ödemesi yapılmış gelecek aylara ait kira ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla artış, Şirket'in büyümesi ve mağaza sayısındaki artış ile doğru orantılı iken 31.12.2021 itibarıyla artış temelde, yılın son çeyreğinde verilen ithal ürün/ara mal siparişleri için ödenen peşinatlardan ve bazı yurtiçi tedarikçilere verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır. Şirket, ithal ettiği ürün/ara mallar için mal bedelinin %30'unu sipariş esnasında, kalan %70'lik kısmı ise mal sevk edilirken ödemektedir.

Diğer dönen varlıklar

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 2,3 milyon TL, 1,5 milyon TL ve 3,0 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla diğer dönen varlıklar kalemi temelde Şirket'in KDV alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in satışlarındaki ve mal alımlarındaki KDV oranı %8 iken kira ödemelerinde, hizmet alımlarında ve mağaza yatırımlarına ilişkin yapılan ödemelerinde oran %18'dir.

31.12.2020 itibarıyla bir önceki seneye göre %35,4 oranındaki düşüş temelde, kira ödemelerindeki KDV oranının geçici olarak %8'e indirilmesinden ve Şirket'in sene içerisinde muhtasar beyannamelerinde ve SGK bildirgelerinde tahakkuk ettiği ödemelerin bir kısmının KDV alacaklarından mahsup edilerek kapatılmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla bir önceki döneme göre %98,2 oranındaki artış, Şirket'in özellikle 2021 senesinin ikinci yarısında gerçekleştirdiği mağaza açılışlarından ve kira ödemelerindeki KDV oranının 2021 yılı son çeyreğinde tekrar %18'e gelmesinden kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Diğer alacaklar

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 0,2 milyon TL, 0,5 milyon TL ve 1,2 milyon TL tutarındadır. Uzun vadeli diğer alacaklar temelde cadde mağazalarına ilişkin yapılan depozito ödemelerinden oluşmaktadır. Mali dönemler itibarıyla artışın

temel sebebi Şirket'in cadde mağaza sayılarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. İlgili mali dönem sonları itibarıyla Şirket'in kendi bünyesinde bulunan (bayi mağazalar hariç) cadde mağaza sayıları sırasıyla 11, 16 ve 27'dir.

Maddi duran varlıklar

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 16,3 milyon TL, 19,9 milyon TL ve 30,6 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla maddi duran varlıklar kalemi Şirket'in; makine ve cihazları, taşıtları, demirbaşları ve özel maliyetlerinden oluşmaktadır.

Taşıtlar, Şirket'in yönetim ve diğer merkez ekiplerine tahsis edilmek üzere satın aldığı binek araçlardan oluşmaktadır.

Demirbaşlar, Şirket'in genel merkezinde ve mağazalarında kullanılmak üzere alınan cihazlar ve mobilyalardan oluşmaktadır.

Özel maliyetler ağırlıklı olarak, Şirket'in kiraladığı şubelerde faaliyete başlamadan önce katlandığı mekanik, elektrik, dekorasyon gibi işlemlere ilişkin katlandığı maliyetlerden oluşmaktadır.

Demirbaşlar ve özel maliyetlerin, dönemler itibarıyla artış göstermesi, Şirket'in mağaza açılışlarından kaynaklanmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, 1 Ocak 2019'dan itibaren uygulamaya alınan TFRS16 çerçevesinde, mağaza ve araç kira sözleşmelerinden doğan kullanım haklarını aktiflerinde sunmaya başlamıştır. Aktifleştirilen tutar, her bir kira sözleşmesinin süresi içerisinde ödenecek kira tutarlarının iskonto edilerek bugüne indirgenmesi ile belirlenmektedir. Şirket 31 Aralık 2019 itibarıyla; 78 mağaza, merkez bina ve 6 araç kira sözleşmesini; 31 Aralık 2020 itibarıyla ise; 98 mağaza, merkez bina ve 5 araç kira sözleşmesini; 31 Aralık 2021 itibarıyla ise; 119 mağaza, merkez bina ve 19 araç kira sözleşmesini bu kapsamda aktifleştirmiştir.

TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan hakları ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülük olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirket'in; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla kullanım hakkı varlıkları sırasıyla 52,4 milyon TL, 60,6 milyon TL ve 80,7 milyon TL'dir. Dönemler itibarıyla artış temelde yeni mağaza açılışlarından kaynaklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar temelde haklar hesabında takip edilen stok yönetim sistemine ilişkin alınan yazılımlar, kullanılan bilgisayar yazılımlarının, kurumsal kaynak planlaması (ERP) sisteminin mülkiyet ve kullanım hakları ve reklam sloganlarının kullanım haklarından oluşmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre artış stok yönetimine ilişkin alınan yazılımdan, 31.12.2021 itibarıyla artış ise ilave stok yönetim lisansları, ilave kurumsal kaynak planlaması (ERP) lisansları, aktifleştirilen marka tescil harcamaları ve 2021 yılında gerçekleşen reklam sloganlarının kullanım haklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü; Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen konsolide finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre düzenlenen konsolide finansal tablolar arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları, Vergi Usul Kanunu'na göre oluşan geçmiş yıl zararlarından doğan vergi varlıkları ve sermaye artırımına istinaden oluşan vergi indirimi için hesaplanmıştır. Şirket, 31.12.2020 itibarıyla Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen finansal tablolarında kar açıklamıştır. Oluşan kara istinaden geçmiş yıllardan doğan vergi alacaklarının tamamı kullanılarak

mahsup edilmiştir. Şirket, 31.12.2020 ile biten mali yılı içinde sermaye artırımını gerçekleştirmiş, bu sermaye artırımına bağlı olarak da nakdi faiz indirimi gerçekleştirmiştir. Şirket, VUK (Vergi Usul Kanunu) finansal tablolarında kar açıklamıştır ve 12.353.611 TL dönem vergi gideri oluşmuştur. Şirket'in TFRS (Türkiye Finansal Raporlama Standartları) finansal tabloları ile VUK finansal tabloları arasında oluşan farklar neticesinde 526.876 TL ertelenmiş vergi gideri oluşmuş olup önceki dönemden devreden ertelenmiş vergi varlığı bitmiş ve 17.769 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmuştur.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Kısa vadeli banka kredileri 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 11,6 milyon TL, 25,3 milyon TL ve 49,7 milyon TL tutarındadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli banka kredileri; kısa vadeli yükümlülüklerin %34,2'sini, toplam yükümlülüklerin %24,2'sini oluşturmakta olup toplam varlıklara oranı %18,8'dir.

Uzun vadeli banka kredileri 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 4,4 milyon TL, 13,0 milyon TL ve 12,0 milyon TL tutarındadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredileri; uzun vadeli yükümlülüklerin %20,0'sini, toplam yükümlülüklerin %5,9'unu oluşturmakta olup toplam varlıklara oranı %4,6'sıdır.

31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin tümü TL cinsinden olup etkin faiz oranları %7,5-%23,9 aralığında değişmektedir. 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin toplam tutarı, bir önceki mali dönem sonuna göre %60,8 oranında artarak 61,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bahse konu artış; Şirket'in mağaza yatırımlarından, hasılat büyümesi ile paralel stok seviyesinin artırılmasına ilişkin finansman ihtiyacından ve 2021 yılındaki kur dalgalanmaları sebebiyle tedarikçi ödeme vadelerindeki azalma sebebiyle oluşan likidite ihtiyacından kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 21,0 milyon TL, 36,2 milyon TL ve 44,8 milyon TL tutarındadır.

İzahname tarihleri itibarıyla ticari borçların; 31.12.2019 itibarıyla 4,1 milyon TL'si, 31.12.2020 itibarıyla 13,1 milyon TL'si ve 31.12.2021 itibarıyla 19,7 milyon TL'si ilişkili taraflara ticari borçlardır. İlişkili taraf firmalar temelde, Şirket'in bitmiş ürün tedariki yaptığı üretici firmalardır.

Cari dönem ticari borçların; satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin toplamına oranlanması ile hesaplanan ticari borç ödeme gün sayıları 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla 76, 97 ve 56 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 2020 yılında hasılat ve mağaza sayısı büyümesi ile daha yüksek hacimlerde alımlar yapmış, bu sayede alım maliyetlerindeki artışları kontrol etme ve vade sürelerini uzatma gücü kazanmıştır. 2021 yılında ise,

yıl içerisindeki kur dalgalanmaları sebebiyle malzeme ve bitmiş ürün alımlarında vadeleri kısaltarak maliyet artışlarını kontrol altında tutmayı amaçlamıştır.

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükler, varlık ve yükümlülük olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirket'in; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri sırasıyla 52,8 milyon TL, 62,7 milyon TL ve 80,4 milyon TL'dir. Mali dönemler itibarıyla artışlar, yeni açılan mağazalardan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,9 milyon TL, 1,8 milyon TL ve 6,5 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabı, ilgili mali yılın son ayında tahakkuk eden ve takip eden ayın ilk beş günü içinde ödenen personel maaşları ve ilgili sosyal güvenlik kesintilerine ilişkin tahakkuk kayıtlarından oluşmaktadır. Şirket'in hasılatındaki büyüme ve çalışan sayısındaki artışa rağmen 31.12.2020 itibarıyla %5,6 oranındaki düşüşün temel sebebi, Aralık 2020'de pandemi sebebiyle haftasonları mağazaların kapalı olması ve saha çalışanlarının kısmen Kısa Çalışma Ödeneği (KÇÖ)'nden faydalanmasından kaynaklanmaktadır. 2020 Aralık döneminde Şirket, yaklaşık 1 Milyon TL tutarında toplam personel maliyeti için KÇÖ'den faydalanmıştır.

31.12.2021 itibarıyla 6,5 milyon TL seviyesine çıkması, mağaza sayısı artışı ve merkez kadronun büyümesi ile personel sayısındaki artıştan ve Aralık 2021 döneminde mağaza cirolarının hedeflerin üzerinde gerçekleşmesi sebebiyle saha personeline yapılan prim ödemelerinin yüksek olmasından kaynaklanmaktadır.

Pandemi sürecinde Şirket, mağazalarının kapalı olduğu dönemlerde Devlet'in sağlamış olduğu Kısa Çalışma Ödeneği'nden (KÇÖ) faydalanmış olup yaklaşık 6,4 Milyon TL tutarında personel giderine katlanmamıştır. Bu tutarın 4,7 Milyon TL'si mağazaların ilk kapandığı 19 Mart – 31 Mayıs 2020 arası döneme, yaklaşık 1,0 Milyon TL'si ikinci dalga sebebiyle mağazaların haftasonları kapalı olduğu Aralık 2020 dönemine aittir. Toplam tutarın 0,7 Milyon TL'si ise kademeli normalleşmenin denendiği Haziran-Ağustos arası döneme aittir.

2021 yılının ilk beş ayında da pandemi önlemleri çerçevesinde mağazaların kapalı kaldığı dönemler olmuş ve Şirket bu dönemde de kısmen KÇÖ'den faydalanmıştır. 2021 yılında KÇÖ'den faydalanma sonucu Şirket yaklaşık 4,5 milyon TL tutarında personel maliyetine katlanmamıştır.

Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla 0,6 milyon TL, 0,6 milyon TL ve 1,9 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup temelde SGK tahakkuklarından oluşmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla bir önceki döneme göre %237,8 oranındaki artış, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara benzer şekilde mağaza sayısı artışı ve merkez kadronun büyümesi ile personel sayısındaki artıştan ve Aralık 2021 döneminde mağaza cirolarının hedeflerin üzerinde gerçekleşmesi sebebiyle saha personeline yapılan prim ödemelerinin yüksek olmasından kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli diğer borçlar, Şirket'in hissedarı olan Intilux S.à r.l. firmasından Aralık 2017'de aldığı 2.000.000 Avro tutarındaki borç, bu borca ilişkin tahakkuk eden faiz ve yine bu ortaktan alınan danışmanlık hizmetlerine ilişkin kesilen faturalardan oluşmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket, bahse konu borcun anapara tutarının yarısını, tahakkuk eden faizleri ve danışmanlık faturalarını nakden ödemiştir. Kalan anapara borç, 24.12.2020 tarihinde tescil edilen sermaye artırımına ilişkin

genel kurul kararı çerçevesinde sermayeye aktarılmıştır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket, hissedarı Intilux S.à r.l. firmasına olan tüm borcunu kapatmış ve bu firma ile olan tüm ticari ve finansal işlemlerini sonlandırmıştır.

Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirler toplamı; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 0,6 milyon TL, 0,7 milyon TL ve 0,5 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla ertelenmiş gelirler kalemi Şirket'in alınan sipariş avanslarından ve banka maaş promosyonundan oluşmaktadır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü

Dönem karı vergi yükümlülüğü Şirket'in 2021 yılı dördüncü çeyreği için tahakkuk eden geçici vergi tutarını göstermektedir.

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,1 milyon TL, 1,5 milyon TL ve 3,2 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla kısa vadeli karşılıklar kalemi, personel izin karşılıkları ve diğer kısa vadeli karşılıklardan (bayilerden alınan fiyat farkı faturalarına ilişkin karşılıklar ve perakende satışlara ilişkin iade karşılıkları) oluşmaktadır. Yıllar itibarıyla artışın temel sebepleri; personel sayısı artışından dolayı izin karşılıklarının yükselmesi, bayi mağaza sayısının artması ve hasılat artışı ile perakende satışlara ilişkin iade karşılıklarının artmasıdır.

Uzun vadeli karşılıklar Şirket'in kıdem tazminatı karşılıkları olup artış, personel sayısındaki artıştan ve maaş zamlarından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Özkaynaklar temelde; ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler geçmiş yıl kar/zararları ve net dönem kar/zararından oluşmaktadır. Şirket'in yatırım finansmanı ve özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla, 24 Aralık 2020 tarihinde tescil edilen emisyon primli sermaye artışı ile 31 Aralık 2020 itibarıyla ödenmiş sermayesi 8.311.689 TL'ye yükselmiştir. Bahse konu sermaye artışında, 1 TL nominal değerli hissenin değeri 48 TL olarak belirlenmiş olup 311.689 TL'si ödenmiş sermayeye, 14.649.383 TL'si paylara ilişkin primlere aktarılmıştır.

Şirket'in, 8 Eylül 2021 tarihinde tescil edilen Genel Kurul kararı ile bahse konu emisyon primi, bedelsiz sermaye arttırımı ile ödenmiş sermayeye aktarılmış olup 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 22.961.072 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 9 Şubat 2022 tarihinde tescil edilen geçmiş dönem kârlarından karşılanan sermaye artışı ile ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in, 31.12.2019 itibarıyla negatif görünümdeki özsermayesi, 31.12.2020 itibarıyla temelde emisyon primli sermaye artışı ve dönem net karı ile pozitif görünüme geçmiş, 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in yüksek net kar rakamı ile özkaynak değeri 58.653.622 TL'ye ulaşmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablolar, Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemlerine ait konsolide kar/zarar tablosunu içermektedir. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin, bir önceki yıla göre değişimini ve ilgili dönemdeki gelire oranını da göstermektedir.

| | 31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl | | | | | | | | | |
|--|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2019 | | 2020 | | 2020 ile 2019 karşılaştırması | | 2021 | | 2021 ile 2020 karşılaştırması | |
| | TL | Gelire oranı (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) |
| Hasılat | 114.542.566 | 100,0 | 149.625.345 | 100,0 | 35.082.779 | 30,6 | 359.858.381 | 100,0 | 210.233.036 | 140,5 |
| Satışların Maliyeti(-) | (42.395.573) | (37,0) | (57.046.929) | (38,1) | (14.651.356) | 34,6 | (144.835.431) | (40,2) | (87.788.502) | 153,9 |
| Brüt Kar | 72.146.993 | 63,0 | 92.578.416 | 61,9 | 20.431.423 | 28,3 | 215.022.950 | 59,8 | 122.444.534 | 132,3 |
| Genel Yönetim Giderleri(-) | (6.857.773) | (6,0) | (7.869.091) | (5,3) | (1.011.318) | 14,7 | (16.397.079) | (4,6) | (8.527.988) | 108,4 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-) | (51.271.325) | (44,8) | (71.120.296) | (47,5) | (19.848.971) | 38,7 | (128.886.892) | (35,8) | (57.766.596) | 81,2 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 957.891 | 0,8 | 4.528.650 | 3,0 | 3.570.759 | 372,8 | 9.732.841 | 2,7 | 5.204.191 | 114,9 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler(-) | (2.612.198) | (2,3) | (5.242.614) | (3,5) | (2.630.416) | 100,7 | (9.176.994) | (2,6) | (3.934.380) | 75,0 |
| Esas Faaliyet Karı | 12.363.588 | 10,8 | 12.875.065 | 8,6 | 511.477 | 4,1 | 70.294.826 | 19,5 | 57.419.761 | 446,0 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 346.979 | 0,3 | 486.982 | 0,3 | 140.003 | 40,3 | 1.906.928 | 0,5 | 1.419.946 | 291,6 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | 12.710.567 | 11,1 | 13.362.047 | 8,9 | 651.480 | 5,1 | 72.201.754 | 20,1 | 58.839.707 | 440,3 |
| Finansman Gelirleri | 0 | 0,0 | 7.827.370 | 5,2 | 7.827.370 | - | 5.343.882 | 1,5 | (2.483.488) | (31,7) |
| Finansman Giderleri(-) | (12.816.329) | (11,2) | (19.536.419) | (13,1) | (6.720.090) | 52,4 | (21.741.328) | (6,0) | (2.204.909) | 11,3 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı | (105.762) | (0,1) | 1.652.998 | 1,1 | 1.758.760 | (1.662,9) | 55.804.308 | 15,5 | 54.151.310 | 3.275,9 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri | 165.428 | 0,1 | (171.469) | (0,1) | (336.897) | (203,7) | (12.880.487) | (3,6) | (12.709.018) | 7,411,8 |
| - Dönem Vergi Gideri/Geliri | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | - | (12.353.611) | (3,4) | (12.353.611) | - |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 165.428 | 0,1 | (171.469) | (0,1) | (336.897) | (203,7) | (526.876) | (0,1) | (355.407) | 207,3 |
| Dönem Karı/Zararı | 59.666 | 0,1 | 1.481.529 | 1,0 | 1.421.863 | 2.383,0 | 42.923.821 | 11,9 | 41.442.292 | 2.797,3 |

Hasılat

Şirket'in hasılatı; mağazalarının yanı sıra e-ticaret, bayi, toptan ve çok markalı mağazalar (Korner) kanallarında gerçekleştirdiği ürün satışından elde edilen net satış tutarını ifade eder. Elde edilen satış bedelinin gerçeğe uygun değerinden müşteri iadeleri ve bayilere yapılan iskontoların düşülmesi ile hasılat tutarı bulunur.

Şirket'in mağazalarında ve kendi internet sitesi üzerinden e-ticaret kanalında yaptığı satışları, genellikle nakit veya kredi kartı ile ödeme karşılığında yapılmaktadır. Toptan ve bayi kanallarında yapılan satışlar genellikle toptancıya veya bayilik alanlara ürün teslimi ile gerçekleşirken, üçüncü taraf e-ticaret platformlarında yapılan satışlarda ve çok markalı mağazalarda (Korner) ürünün son tüketiciye satışı ile gerçekleşir. Şirket, ürünlerinin ilk çıkış fiyatları ile dönemsel indirim ve kampanya yönetimini kendisi belirler. Şirket'in; kendi mağazalarında, bayi mağazalarında, tüm e-ticaret platformlarında ve Kornerlerde satılan ürünleri, Şirket'in belirlediği fiyat politikası ile paralel olup toptan, bayi ve Korner müşterileri ürünlerin satış fiyatı üzerinde herhangi bir takdir hakkına sahip değildir.

Aşağıdaki tablo; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla net satış tutarlarını göstermektedir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | | Değişiklik (%) | |
|-------------------|------------------|-------------|-------------|----------------|-----------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019-2020 | 2020-2021 |
| | Yurtiçi Satışlar | 118.476.623 | 157.392.686 | 375.528.903 | 32,8 |
| Yurtdışı Satışlar | 766.460 | 385.498 | 1.134.858 | (49,7) | 194,4 |

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | | Değişiklik (%) | |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019-2020 | 2020-2021 |
| Satıştan İadeler (-) | (2.874.551) | (4.889.517) | (9.576.772) | 70,1 | 95,9 |
| Diğer İndirimler (-) | (1.825.966) | (3.263.322) | (7.228.608) | 78,7 | 121,5 |
| Net Satışlar | 114.542.566 | 149.625.345 | 359.858.381 | 30,6 | 140,5 |

Yurtiçi satışlar; Şirket'in kendi mağazalarında, e-ticaret kanalında, bayilik alan yurtiçi müşterilere, yurtiçi toptan müşterilere ve Kornerlerde yaptığı satışlardır. Yurtdışı satışlar, Şirket'in yurtdışındaki toptan müşterilere yaptığı ihracatları temsil etmektedir.

Satıştan iadeler, tüm kanallarda alınan müşteri iadelerinden ve Şirket'in bayilik alan müşterilerinden bayiyi devralması sebebiyle aldığı toplu ürün iadelerinden oluşmaktadır. Şirket, 2019 yılında 3 mağazayı ve 2021 yılında bir mağazayı bayilerden devralmış ve kendi bünyesine katmıştır. 31.12.2021 itibarıyla, Şirket'in yurtiçi bayi sayısı 8'dir.

Diğer indirimler, Şirket'in bayilere yaptığı satışların, bayiler tarafından Şirket'in belirlediği indirim ve kampanya politikasına göre satılması sonrası bayilerin maliyetlerini makul seviyelere çekebilmek için bayi müşterilerden alınan fiyat farkı faturalarından oluşmaktadır. Üçüncü taraf e-ticaret platformlarının komisyonları da bu hesapta takip edilmektedir.

Aşağıdaki tablo; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in kanal bazlı net satış tutarlarını göstermektedir.

| | 31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl | | | | | | | | | |
|---------------------|---|------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|----------------|--------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2019 | | 2020 | | 2020 ile 2019 karşılaştırması | | 2021 | | 2021 ile 2020 karşılaştırması | |
| | TL | Gelire oranı (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) |
| Perakende | 107.381.523 | 93,7 | 125.370.869 | 83,8 | 17.989.346 | 16,8 | 307.293.826 | 85,4 | 181.922.957 | 145,1 |
| E-Ticaret | 2.886.209 | 2,5 | 20.326.379 | 13,6 | 17.440.170 | 604,3 | 45.543.433 | 12,7 | 25.217.054 | 124,1 |
| Toptan | 2.903.036 | 2,5 | 2.212.326 | 1,5 | (690.710) | (23,8) | 3.523.985 | 1,0 | 1.311.659 | 59,3 |
| Bayi | 1.369.452 | 1,2 | 1.042.858 | 0,7 | (326.594) | (23,8) | 3.479.873 | 1,0 | 2.437.015 | 233,7 |
| Korner | 2.346 | 0,0 | 672.913 | 0,4 | 670.567 | 28.583,4 | 17.264 | 0,0 | (655.649) | (97,4) |
| Net Satışlar | 114.542.566 | 100,0 | 149.625.345 | 100,0 | 35.082.779 | 30,6 | 359.858.381 | 100,0 | 210.233.036 | 140,5 |

31.12.2020 itibarıyla net satışlar, pandemi önlemleri çerçevesinde mağazaların kapalı kaldığı dönemlere rağmen %30,6 oranında artarak 149,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılındaki artışın temel sebepleri, Şirket'in açtığı net 19 yeni mağaza ve e-ticaret hacmindeki büyümedir. 31.12.2021 itibarıyla Şirket'in net satışları bir önceki mali döneme göre %140,5 oranında artış göstermiş ve 359,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bahse konu artış temelinde, mağaza cirolarındaki %145,1 oranındaki artıştan ve e-ticaret hasılatındaki %124,1 oranındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

E-ticaret satışları, Şirket'in kendi e-ticaret platformu olan www.suwen.com.tr üzerinden ve üçüncü taraf e-ticaret platformlarında yaptığı satışlardan oluşmaktadır. E-ticaret kanalından yapılan net satışlardaki artış; (i) Şirket'in 2019 yılı içerisinde üçüncü taraf e-ticaret platformları ile yaptığı anlaşmalardan, (ii) pandemi sebebiyle tüketici alışverişlerinin e-ticaret kanalına yönelmesi sonucu siparişlerdeki artıştan ve (iii) Şirket'in marka bilinirliğine ilişkin aldığı aksiyonlardan (elektronik ortamlarda verilen reklamlar ve 2021 yılı içerisinde yayımlanan reklam filmi) kaynaklanmaktadır.

Bayi kanalı satışlarının toplam hasılatdaki payı 2020 yılında %0,7 olarak gerçekleşerek bir önceki seneye göre azalmış, yeni açılan beş yeni bayi mağazanın etkisi ile 2021 yılında artış göstererek %1,0 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Toptan kanalındaki satışların, Şirket'in stratejik planları çerçevesinde perakende operasyonlarına odaklanması sebebiyle toplam net satışlardaki payı her geçen yıl azalmıştır.

Şirket, Korner kanalındaki satışlarını 2019 yılı başında durdurmuş, 2020 yılı başında tekrar başlatmıştır. Şirket yönetimi, 2020 sene sonunda bu kanaldaki satışlarını tekrar durdurma kararı almıştır.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satış maliyetleri; hammadde alımlarını kendisinin yaparak fason ağı ile üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin maliyetlerinden (hammadde, fason işçilik, Şirket'in kendi bünyesindeki (Ekim 2021'de kapatılan) dikim atölyesinin işçilik ve genel üretim giderleri vb.), satılan ticari ürünlerin maliyetinden ve ithal edilen ürünler için katlanılan nakliye, sigorta ve vergi giderlerinden oluşmaktadır. Ek olarak, stok değer düşüklüğü karşılığı ve sayım farkları da satılan malın maliyetine eklenmektedir. Aşağıdaki tablo ilgili dönemler için satışların maliyeti ve brüt karı göstermektedir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | | Değişiklik (%) | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019-2020 | 2020-2021 |
| Hasılat | 114.542.566 | 149.625.345 | 359.858.381 | 30,6 | 140,5 |
| Satışların Maliyeti(-) | (42.395.573) | (57.046.929) | (144.835.431) | 34,6 | 153,9 |
| Brüt Kar | 72.146.993 | 92.578.416 | 215.022.950 | 28,3 | 132,3 |
| <i>Brüt kar marjı %</i> | <i>63,0%</i> | <i>61,9%</i> | <i>59,8%</i> | | |

Şirket'in brüt karı 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 72,1 milyon TL, 92,6 milyon TL ve 215,0 milyon TL tutarındadır. Şirket'in brüt kar marjı (Brüt karın hasılatı oranı) bahsi geçen dönemlerde sırasıyla %63,0, %61,9 ve %59,8 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in karlılık odaklı yönetim stratejisi sebebiyle, bahse konu dönemlerde brüt kar marjındaki değişim sınırlı olmuştur. 2020 senesinde Şirket, Covid-19 pandemisi sebebiyle mağazaların kapalı kaldığı dönemlerde E-ticaret kanalına odaklanmış ve müşteri odaklı yaptığı indirim ve kampanyalar ile 31.12.2020 itibarıyla brüt kar marjından sınırlı oranda feragat etmiştir. 2021 döneminde Şirket, bünyesindeki Satış ve Pazarlama biriminde kapsamlı bir kadrolaşmaya gitmiş ve standart indirim/kampanya politikasında birtakım revizyonlar gerçekleştirmiştir. Bu çerçevede, 2021 yılında önceki senelerden farklı dönemsel kampanyalar yapılmış, Şirket bu kampanyaların karşılığında 2,1 yüzde puanlık brüt kar marjından feragat etmiş ve bunun karşılığında hasılat büyümesine katkı sağlamıştır.

Genel Yönetim Giderleri

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla genel yönetim giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %6,0, %5,3 ve %4,6 olarak gerçekleşmiştir. İlgili mali dönemlerde, genel yönetim giderlerinin detayları alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

| | 31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2019 | | 2020 | | 2020 ile 2019 karşılaştırması | | 2021 | | 2021 ile 2020 karşılaştırması | |
| | TL | Gelire oranı (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) |
| Personel Giderleri | 3.370.715 | 2,9 | 5.246.946 | 3,5 | 1.876.231 | 55,7 | 12.119.815 | 3,4 | 6.872.869 | 131,0 |
| Danışmanlık | 1.841.998 | 1,6 | 1.088.840 | 0,7 | (753.158) | (40,9) | 1.443.926 | 0,4 | 355.086 | 32,6 |
| Amortisman Ve Tükenme Payları | 682.223 | 0,6 | 966.983 | 0,6 | 284.760 | 41,7 | 1.656.566 | 0,5 | 689.583 | 71,3 |
| Sigorta ve Bakım Onarım | 172.233 | 0,2 | 154.152 | 0,1 | (18.081) | (10,5) | 291.182 | 0,1 | 137.030 | 88,9 |
| Diğer | 790.604 | 0,7 | 412.170 | 0,3 | (378.434) | (47,9) | 885.590 | 0,2 | 473.420 | 114,9 |
| Toplam | 6.857.773 | 6,0 | 7.869.091 | 5,3 | 1.011.318 | 14,7 | 16.397.079 | 4,6 | 8.527.988 | 108,4 |

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda personel giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %2,9, %3,5 ve %3,4 olarak gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla personel

giderlerindeki artış, Şirket'in merkez kadroları için (İş Geliştirme, İnsan Kaynakları, Bilgi Teknolojileri, Pazarlama vb.) orta ve üst düzey yönetici istihdamına yönelmesinden kaynaklanmaktadır. Danışmanlık giderleri ise, ilgili mali dönemlerde hasılatın sırasıyla %1,6'sı, %0,7'si ve %0,4'ü olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin büyük bölümü; mağaza içi çalışanların, diğer satış kanallarında çalışanların ve dolaylı olarak satışa hizmet eden merkez çalışanlarının maliyetlerinden, mağaza yatırımları ve TFRS16 kiralama varlıklarından kaynaklı amortisman giderlerinden, reklam tanıtım giderlerinden, TFRS16 kapsamı dışında kalan kira ve ortak alan giderlerinden ve kargo nakliye giderlerinden oluşmaktadır.

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasılat oranı sırasıyla %44,8, %47,5 ve %35,8 olarak gerçekleşmiştir. İlgili mali dönemlerde, satış, pazarlama ve dağıtım giderlerinin detayları alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

| | 31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------|--------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2019 | | 2020 | | 2020 ile 2019 karşılaştırması | | 2021 | | 2021 ile 2020 karşılaştırması | |
| | TL | Gelire oranı (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) | TL | Gelire oranı (%) | TL | Değişiklik (%) |
| Personel Giderleri | 21.616.244 | 18,9 | 24.997.877 | 16,7 | 3.381.633 | 15,6 | 49.556.219 | 13,8 | 24.558.342 | 98,2 |
| Amortisman Giderleri | 19.162.461 | 16,7 | 29.800.651 | 19,9 | 10.638.190 | 55,5 | 42.395.524 | 11,8 | 12.594.873 | 42,3 |
| Reklam Tanıtım ve Pazarlama | 2.753.602 | 2,4 | 3.954.298 | 2,6 | 1.200.696 | 43,6 | 13.387.311 | 3,7 | 9.433.013 | 238,6 |
| Kira ve Ortak Alan Giderleri | 2.708.240 | 2,4 | 2.530.956 | 1,7 | (177.284) | (6,5) | 7.476.583 | 2,1 | 4.945.627 | 195,4 |
| Kargo ve Nakliye | 722.611 | 0,6 | 2.762.270 | 1,8 | 2.039.659 | 282,3 | 6.024.595 | 1,7 | 3.262.325 | 118,1 |
| Sigorta ve Bakım Onarım | 1.176.497 | 1,0 | 2.042.690 | 1,4 | 866.193 | 73,6 | 2.617.718 | 0,7 | 575.028 | 28,2 |
| Danışmanlık | 1.224.782 | 1,1 | 2.539.478 | 1,7 | 1.314.696 | 107,3 | 2.391.236 | 0,7 | (148.242) | (5,8) |
| Temel Giderler (Elektrik vb.) | 1.007.104 | 0,9 | 1.309.792 | 0,9 | 302.688 | 30,1 | 2.147.637 | 0,6 | 837.845 | 64,0 |
| Diğer | 899.784 | 0,8 | 1.182.284 | 0,8 | 282.500 | 31,4 | 2.890.069 | 0,8 | 1.707.785 | 144,4 |
| Toplam | 51.271.325 | 44,8 | 71.120.296 | 47,5 | 19.848.971 | 38,7 | 128.886.892 | 35,8 | 57.766.596 | 81,2 |

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarda personel giderlerinin hasılat oranı sırasıyla %18,9, %16,7 ve %13,8 olarak gerçekleşmiştir. Personel giderlerinin, ilgili mali dönemlerde hasılat oranındaki düşüş temelinde Şirket'in hasılat büyümesinden ve 2020 ve 2021 yılları içerisinde faydalanılan Kısa Çalışma Ödeneği'nden (yaklaşık etkisi 2020 yılında 6,4 Milyon TL ve 2021 yılında 4,5 milyon TL) kaynaklanmaktadır.

31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde amortisman giderlerindeki artış, yeni mağaza açılışları sebebiyle katılan yatırım maliyetlerindeki artış ve TFRS16 kapsamında uzun dönemli kira sözleşmelerine ilişkin aktifleştirilen kullanım hakkı varlıklarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Reklam tanıtım ve pazarlama giderleri temelinde; Şirket'in ürün tanıtımlarına ilişkin çekimleri, dış mekan reklam alanlarının ve internet reklamlarının maliyetinden oluşmaktadır. Şirket, 2021 yılı içerisinde aktif bir Pazarlama departmanı için kadrolaşmasını büyük ölçüde tamamlamış ve Mayıs 2021 döneminde ilk reklam filmini yayınlamıştır. Bu sebeple, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla

pazarlama giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %2,4 ve %2,6 iken 31.12.2021 itibarıyla bu oran %3,7'ye yükselmiştir.

Kira ve ortak alan giderleri temelde, kira sözleşmelerinde belirtilen ve TFRS16 kapsamına alınan baz kira tutarlarının dışında kalan, (i) sadece ciro kirası ödemesi yapılan, (ii) baz kira anlaşması olmasına rağmen sözleşme gereği belirli hasıllat rakamlarına ulaşılması durumunda ödenen ciro kiralari ve (iii) mülk sahipleri tarafından mağazalara ilişkin yansıtılan ortak alan giderlerinden oluşmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla bahse konu giderlerin hasıllata oranı sırasıyla %2,4, %1,7 ve %2,1 oranında gerçekleşmiştir. 2020 döneminde bir önceki seneye göre %6,5 oranındaki düşüş, Pandemi sebebiyle mağazaların kapalı kalması ve ilgili mağazaların ciro kira baremine girmesinin azalmasından kaynaklanmaktadır. 2021 yılında Şirket'in mağazalarından elde ettiği cirolar bir önceki mali döneme göre %145,1 oranında artmış, buna bağlı olarak ciro kira baremine giren mağaza sayısı yükselmiş ve bahse konu giderler bir önceki döneme göre %195,4 oranında artış göstermiştir.

Kargo ve nakliye giderleri, ilgili mali dönemler itibarıyla hasıllatın %0,6'sı, %1,8'i ve %1,7'si olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla gözlemlenen artışlar, e-ticaret satışlarındaki artışın doğal bir sonucudur.

Sigorta ve bakım onarım giderlerinin hasıllata oranı 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla %1,0, %1,4 ve %0,7 olarak gerçekleşmiştir. İlgili giderler, mağaza sayısına bağlı olarak gerçekleşen sabit giderler olması sebebiyle 2021 yılında hasıllata orandaki düşüş mağazalardan elde edilen hasıllat büyümesinin bir sonucudur.

Danışmanlık giderleri temelde, Şirket'in kendi e-ticaret platformu ve stok yönetim sistemi için üçüncü taraflardan aldığı hizmetleri içermektedir. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla danışmanlık giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %1,1, %1,7 ve %0,7 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla danışmanlık giderlerinin hasıllata oranındaki artış, Şirket'in stok yönetim sistemine ilişkin danışmanlık hizmetlerini 2020 yılı başında almaya başlamasıdır. 31.12.2021 itibarıyla hasıllata orandaki düşüş se Şirket'in net satış büyümesinin bir sonucudur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri; kur farkı gelirleri, satışlardan elimine edilen faizleri, cari dönem reeskont gelirleri, konusu kalmayan karşılıklar, banka promosyon gelirleri, bayilik bedellerinden doğan gelirler ve hizmet alınan çeşitli tedarikçilere kesilen fiyat farkı faturalarından oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 957.891 TL, 4.528.650 TL ve 9.732.841 TL olarak gerçekleşmiştir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|----------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Kur Farkı Gelirleri | 203.684 | 2.439.213 | 6.766.370 |
| Satışlardan Elimine Edilen Faiz | 264.368 | 1.014.854 | 511.267 |
| Cari Dönem Reeskont Geliri | 375.231 | 651.991 | 1.721.912 |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar(Dava Karşılığı) | - | - | 170.943 |
| Konusu Kalmayan Karşılık (Şüpheli Alacaklar) | - | 14.0573.941 | 3.830.941 |
| Diğer Gelirler ve Karlar | 100.551 | 418.651 | 558.519 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 957.891 | 4.528.650 | 9.732.841 |

Dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış temelinde, kur farkı gelirleri ve cari dönem reeskont gelirlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Kur farkı gelirleri, Şirket'in ithal ürün ve ara mallar alımı için yurtdışı tedarikçilere yaptığı avans ödemeleri ve yine bu tedarikçilere ödeme yapmak amacıyla elinde bulundurduğu dövizli mevduatın kur değerlemesinden kaynaklanmaktadır. Cari dönem reeskont gelirleri, Şirket'in yurtiçi tedarikçilerine verdiği çeklerin reeskont edilmesini temsil etmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 2.612.198 TL, 5.242.614 TL ve 9.176.994 TL olarak gerçekleşmiştir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Alışlardan Elimine Edilen Faiz | 1.201.033 | 2.380.500 | 4.423.111 |
| Kur Farkı Giderleri | 305.686 | 1.164.465 | 2.129.482 |
| Cari Dönem Reeskont Gideri | 860.074 | 1.109.930 | 1.385.813 |
| Alışlardan Elimine Edilen Faiz | 88.972 | 305.605 | 858.306 |
| Dava karşılık Giderleri | 112.434 | 282.114 | 229.940 |
| Diğer Giderler | 43.999 | 0 | 150.342 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 2.612.198 | 5.242.614 | 9.176.994 |

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin dönemler itibarıyla artmasının temel sebepleri; alışlardan elimine edilen faizdeki, operasyonel kur farkı giderlerindeki ve ticari borçlardan vade farkı ve faiz giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bahse konu artışlar temelinde, Şirket'in hasılat büyümesinin bir sonucudur.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Sabit Kıymet Satış Karları | 97.740 | 63.420 | 1.045.861 |
| Faiz Gelirleri | 249.239 | 423.562 | 861.067 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 346.979 | 486.982 | 1.906.928 |

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 346.979 TL, 486.982 TL, 1.906.928 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 itibarıyla sabit kıymet satış karlarındaki artış, Şirket'in üst ve orta düzey yöneticilerine tahsis etmek için aldığı daha önceden aldığı arabaları satması sonucu oluşmuştur. Faiz gelirleri, Şirket'in dönem içinde kullanmadığı nakitlerini vadeli mevduat olarak değerlendirmesi ile oluşmuştur.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman Gelirleri

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Faiz Gelirleri | - | 7.827.370 | 5.343.882 |
| Finansman Gelirleri | - | 7.827.370 | 5.343.882 |

Finansman gelirlerinde sınıflanan faiz gelirleri, Covid-19 pandemisi sebebiyle mağazaların kapalı kaldığı dönemlere ilişkin ödenmeyen kira tutarlarından oluşmaktadır. Şirket, TFRS16 kapsamında kira ödeme tablolarını sözleşmelerde geçen kira tutarları ve Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde (pandemi etkisinden bağımsız) oluşturmuş, bu ödeme tabloları

üzerinden aktifleştirilen kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler üzerinden amortisman ve faiz giderleri kayıtlara alınmıştır. Şirket 2020 yılında ve 2021 yılının ilk yarısında, pandemi sebebiyle kiralaayanların sağladığı kirasız dönem ve kira indirimleri gibi faydalar çerçevesinde, oluşturulan ödeme tablolarındaki kira tutarlarından daha düşük kira ödemeleri yapmıştır.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri ; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 12.816.329 TL, 19.536.419 TL ve 21.741.328 TL olarak gerçekleşmiştir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Banka ve Faiz Giderleri | 2,632,456 | 4,875,815 | 8,493,207 |
| Kiralama Yükümlülükleri Faiz Giderleri | 4,909,079 | 5,141,625 | 7,343,851 |
| Kredi Kartı Komisyonları | 2,996,895 | 2,791,487 | 5,820,854 |
| Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri | 36,224 | 56,162 | 83,416 |
| Grup Şirket Faiz Giderleri | 891,941 | 1,035,370 | - |
| Grup Şirket Kur Farkı Giderleri | 1,349,734 | 5,635,960 | - |
| Finansman Giderleri | 12,816,329 | 19,536,419 | 21,741,328 |

Şirket'in kredi banka ve faiz giderleri, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki hesap dönemine göre %85,2 artış göstererek 4,9 milyon TL, 31.12.2021 itibarıyla ise bir önceki hesap dönemine göre %74,2 artış göstererek 8,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Banka kredilerine ilişkin faiz giderlerindeki artış, Şirket'in kredi hacmindeki büyüme ile doğru orantılıdır.

Kira yükümlülükleri faiz giderleri, 01.01.2019 itibarıyla uygulamaya alınan TFRS16 kapsamında mağaza kira sözleşmelerinden doğan faiz giderlerini temsil etmektedir.

Kredi Kartı Komisyonları, Şirket'in kredi kartı ile yaptığı perakende satışlarına ilişkin bankalardan tahsilatları valör tarihini beklemeden yapmasından doğan finansman giderlerini temsil etmektedir. Kredi kartı komisyon giderleri, 2019 yılında 3,0 milyon TL (satış hasılatının %2,6'sı), 2020 yılında 2,8 milyon TL (satış hasılatının %1,9'u) ve 2021 yılında 5,8 milyon TL (satış hasılatının %1,6'sı) olarak gerçekleşmiştir. Kredi kartı komisyonlarının hasılat oranının yıllar itibarıyla düşmesinin sebebi temelde, hasılat büyümesi ile bankalardan daha rekabetçi komisyon oranları alınabilmesi ve faiz oranlarındaki düşüştür.

Şirket'in grup şirket kur farkı giderleri ve grup şirket faiz giderleri, Şirket'in ortağı Intilux S.à r.l. firmasından Aralık 2017 döneminde alınan 2.000.000 Avro tutarındaki borcun faizi ile anapara ve faizden kaynaklı kur farkı giderinden oluşmaktadır. Şirket, 31.12.2020 itibarıyla bahse konu borcu (bir kısmı nakit ödeme bir kısmı da sermayeye aktarılmak suretiyle) tamamen kapatmıştır.

Vergi Giderleri

Şirket'in vergi giderleri, dönem vergi giderleri, ertelenmiş vergi gelirleri ve giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in ertelenmiş vergi gelirleri ve giderleri 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 165.428 TL gelir, 171.469 TL gider ve 526.876 TL gider olarak gerçekleşmiştir. Şirket Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan mali tablolarında 2020 mali yılında kar açıklamış, geçmiş yıl zararları ve 2020 yılında yapılan sermaye artışından vergi indirimi (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu "Diğer indirimler" başlıklı 10. maddesinin birinci fıkrası) sebebiyle dönem vergisi ödememiştir. 2021 yılında Şirket, Vergi usul Kanunu uyarınca kar açıklamış ve 12,4 milyon TL tutarında dönem vergi gideri oluşmuştur.

Dönem Kârı

Yukarıda açıklanan sebepler sonucunda Şirket'in dönem karı, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 59.666 TL, 1.481.529 TL ve 42.923.821 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in ilgili mali yıllar içerisinde hasılat ve faaliyet karındaki artışı destekleyen önemli etkenler şöyle sıralanabilir:

- Yurtiçi bire bir mağazalardaki ciro büyümesi
- Yurtiçi mağaza ağının genişlemesi
- E-Ticaret kanalındaki büyüme

Yurtiçi bire bir mağazalardaki ciro büyümesi

Şirket'in, ilgili mali yıllar içerisinde açtığı mağaza sayılarının yüksek olması sebebiyle bire bir mağaza değerlendirmesine alınan mağaza sayısı her yıl önemli derecede artmakta ve Şirket'in organik büyümesini desteklemektedir. Yıllar itibarıyla bire bir mağaza tanımına giren mağaza sayıları ve bu mağazaların ciro büyüme oranları şu şekildedir:

| Bire Bir Mağazalar | 31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl | | |
|------------------------|---|---------|--------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Mağaza sayısı | 40 | 63 | 88 |
| Hasılat büyümesi % | 29,6% | (9,8%) | 104,8% |
| Fatura adedi artışı % | 5,5% | (23,6%) | 53,9% |
| Sepet hacmi büyümesi % | 22,9% | 18,1% | 33,1% |

Şirket'in 2019 yılında birebir mağaza tanımına giren 40 mağazasının ciro büyümesi %29,6 olarak gerçekleşmiştir. Bu büyüme, bahse konu mağazaların ziyaretçi sayısındaki artışın etkisi ile %5,5 oranındaki fatura sayısı artışından ve enflasyon zamlarına ilave olarak fatura başına satılan ürün adetlerindeki artışın (iç giyim ve plaj giyim ürünlerinin toplam ürün satışı içindeki payının artması sebebiyle) etkisiyle sepet hacmindeki %22,9 oranındaki büyümeden kaynaklanmaktadır.

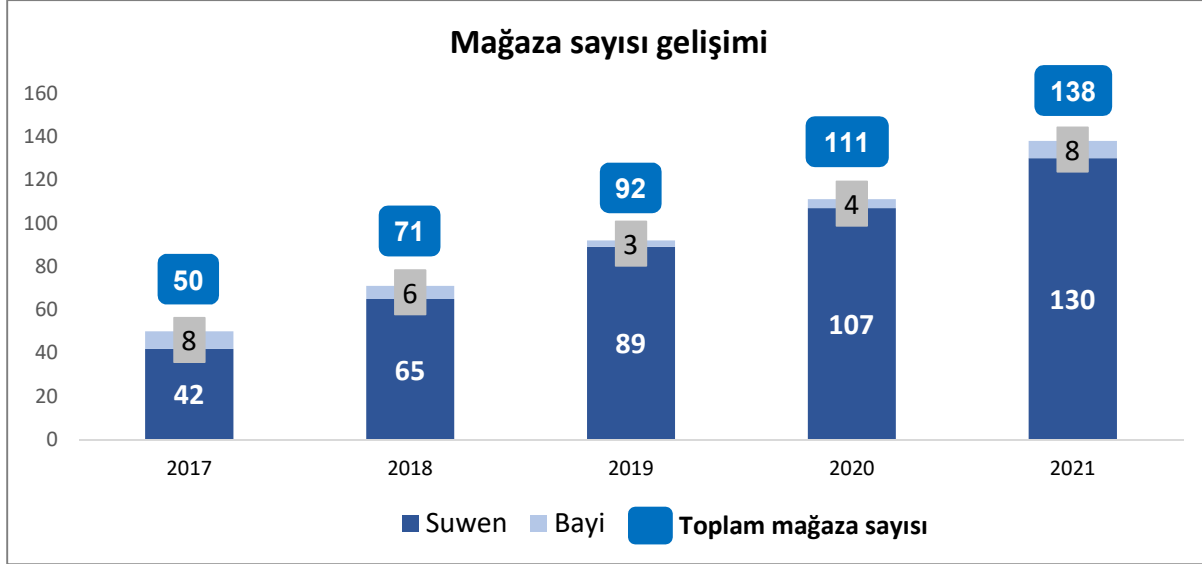
Şirket'in 2020 yılında birebir mağaza tanımına giren 63 mağazası bulunmaktadır. Covid-19 pandemisi sebebiyle, 2020 yılında Şirket'in AVM'lerde yer alan mağazaları 74 ile 88 gün arası, cadde mağazaları 65 ile 81 gün arası kapalı kalmıştır. Buna ilave olarak, Kamu otoritelerinin belirlediği prosedürler çerçevesinde, mağazaların açık olduğu günlerde de saat kısıtlamaları getirilmiş ve bu gelişmeler çerçevesinde mağaza ziyaretçi sayıları önemli ölçüde düşmüştür. Bu gelişmelere rağmen Şirket'in bire bir mağazalarındaki ciro küçülmesinin %9,8 ile sınırlı kalması temelinde, dönüşüm oranlarındaki (mağazaya giren ziyaretçiyi müşteriye dönüştürme oranı) artış ile fatura sayısındaki düşüşün sınırlı kalmasından ve ürün zamlarından kaynaklanmaktadır. Dönüşüm oranlarındaki iyileşme temelinde, Şirket'in kayıp satışın önüne geçmek için stok yönetimine ilişkin yaptığı yatırımlar ve kendi bünyesinde geliştirdiği projelerin hayata geçirilmesinden kaynaklanmaktadır.

2021 yılında birebir tanımına giren mağaza sayısı 88'e ulaşmıştır. Yılın ilk yarısında Pandemi önlemleri çerçevesinde bölgesel ve ülke genelinde kapanmalar devam etmiş, Şirket bahse konu dönemde AVM mağazalarını 49 ile 69 gün arası ve cadde mağazalarını 51 ile 58 gün arası kapalı tutmuştur. Buna rağmen Şirket, birebir mağazalarında %104,8 oranında hasılat büyümesi gerçekleştirmiştir. Bu büyüme; ziyaretçi sayılarındaki artışın etkisi ile %53,9 oranındaki fatura sayısı

artışından ve ürünlere yapılan enflasyon zammı ile diğer ürünlere göre daha yüksek fiyatlı ürün (ev giyim ürünleri gibi) satışlarının toplam satışlardaki payında gerçekleşen artış etkisi ile %33,1 oranındaki sepet hacmi büyümesinden kaynaklanmaktadır.

Yurtiçi mağaza ağının genişlemesi

Şirket, ilgili mali yıllar içerisinde, toptan ve korner kanalları yerine odağına perakende satışı almış ve yeni mağaza açılışları ile yurtiçi penetrasyonunu geliştirmiştir. 2019, 2020 ve 2021 mali dönemlerinde, Şirket'in kendi işlettiği mağazalardan elde ettiği cirolar, toplam hasılatın sırasıyla %93,7, %83,8 ve %85,4'ünü oluşturmaktadır. Bahse konu dönüşümü destekleyen mağaza sayısı gelişimi (Şirket'in kendi işlettiği ve bayi mağazaları) şu şekildedir:

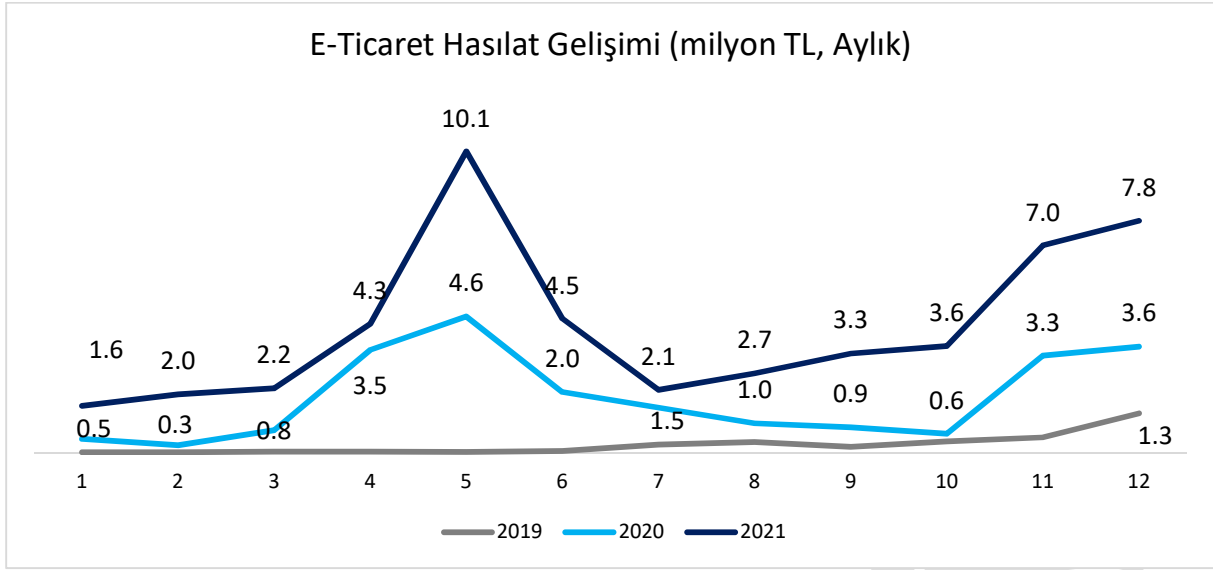


Şirket, yeni mağaza açılışlarının yanı sıra performansına güvendiği bayi mağazalarını da makul devir bedelleri karşılığında kendi bünyesine katabilmektedir. Şirket, 2019 yılında 3 mağazayı ve 2021 yılında bir mağazayı bayilerden devralarak kendi bünyesine katmıştır.

E-Ticaret kanalındaki büyüme

E-ticaret satışları, Şirket'in kendi e-ticaret platformu olan www.suwen.com.tr üzerinden ve üçüncü taraf e-ticaret platformlarında yaptığı satışlardan oluşmaktadır. E-ticaret kanalından yapılan net satışlardaki artış, Şirket'in 01.06.2019 tarihinden itibaren bu kanal özelinde aldığı; var olan e-ticaret platformunu yenileme, üçüncü taraf e-ticaret platformları ile anlaşmalar yapma ve operasyonel verimlilik aksiyonları ile ilgilidir.

Covid-19 pandemisinin başlaması ile mağazaların kapalı kalması ve tüketicilerin E-ticaret alışverişlerine yönelmesi, Şirket'in 2019 yılı içerisinde aldığı ticari ve operasyonel aksiyonlar ile desteklenerek, Şirket'in e-ticaret cirosunu 2020 yılında bir önceki yıla göre 7,0 katına, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre 2,2 katına çıkmasını sağlamıştır. İlgili mali dönemlerde Şirket'in aylık e-ticaret hasılatı gelişimi şu şekilde özetlenebilir:



Pandemi önlemlerinin azaltılması sonrası dönemde de Şirket, E-Ticaret özelinde bahse konu aksiyonları (E-ticaret platformunun yenilenmesi, üçüncü taraf E-ticaret platformları ile yapılan anlaşmalar ve operasyonel verimliliğe ilişkin alınan aksiyonlar) ile E-ticaret satışlarında önemli büyümeler gerçekleştirmeye devam etmiştir.

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

Pazar riskleri ve diğer risklere ilişkin detaylı bilgiler bu izahname'nin "5. Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde sunulmuştur. Şirket'in, ilgili mali dönemlerde karşılaştığı ve ileride karşılaşılabileceği finansal riskler şu şekildedir:

- Makro-ekonomik gelişmeler
- Likidite riski
- Döviz kuru riski
- Kredi riski
- Pandemi etkisi

Makro-ekonomik gelişmeler

Şirket, perakende satışı odağına alan büyüme hikayesini bugüne kadar yurtiçinde gerçekleştirmiş olup gelirinin büyük bir kısmını Türkiye'deki faaliyetlerinden elde etmiştir. Bu sebeple, Şirket'in faaliyet sonuçları; Türkiye'deki makro-ekonomik gelişmeler, bu gelişmelerin tüketicilerin alım gücündeki etkileri ve buna bağlı talep değişimlerinden etkilenmektedir.

Şirket'in sattığı ürünler direkt son tüketiciye yönelik ürünlerdir. Bu sebeple, Şirket'in hasılatı, tüketici taleplerine ve alım gücüne bağlıdır ve bu söz konusu tüketici güveni ile satın alma gücü ekonomik büyüme ile artış göstermektedir.

Makro-ekonomik gelişmeler, Şirket'in, yurtiçi odaklı tedarik ve satış zinciri dikkate alındığında, maliyetleri de etkilemektedir. Enflasyon ve asgari ücret zamları, Şirket'in faaliyet gösterdiği ekosistemde, maliyetlerinin en önemli bileşenleridir. Şirket, hammaddelerde toplu fırsat alımları yaparak ve tedarik ağını etkin bir şekilde kullanarak enflasyon etkisinden sınırlı seviyede etkilenmeyi hedeflemektedir. Şirket'in mağaza alanlarının diğer perakende mağazalara göre küçük olması ve buna

bağlı olarak mağaza başına personel sayılarının düşük olması Şirket'e asgari ücret zamlarından sınırlı ölçüde etkilenme fırsatı vermektedir.

Likidite riski

Likidite riski, vadesi gelen yükümlülükleri yerine getirememe riskidir. Şirket, hala yurtiçi penetrasyonuna devam etmek amacıyla mağazalar açmakta, stok yatırımı yapmakta ve faaliyet karını tamamen bu alanlarda kullanmaktadır. İlgili mali dönemlerde, bu yatırımların karşılanması amacıyla banka kredilerine de ihtiyaç duyulmuş ve Şirket'in net borç seviyesi artmıştır.

Şirket, likidite riskini bugüne kadar banka kredileri ile yönetmiş olup bundan sonraki dönemde yeni açılan mağazaların ve E-Ticaret kanalının nakit akışında oluşturacağı büyüyen baz etkisi sayesinde büyüyen nakit girdi artışı ile yönetebileceğini öngörmektedir.

Döviz kuru riski

Şirket'in faaliyetlerinin ağırlıklı olarak yurtiçinde olması sebebiyle nakit girişleri temelde TL cinsindedir. Şirket'in operasyonel giderlerinin tamamına yakını TL cinsinden, stok tedarikinin de büyük çoğunluğu (2020 yılında %90,4'lük ve 2021 yılında %92,6'luk kısmı) yine yurtiçinden ve TL'dir. Fakat yurtiçi tedarikçilerin girdilerindeki kur etkisinden dolayı olarak hem de ithal ettiği ürünlerde doğrudan kur riskine maruz kalmaktadır. Yurtiçi tedarikçilerin maruz kaldığı kur etkisini yansıtmaması Şirket, peşin ödemeler ve verdiği çeklerin finansman maliyetine ortak olarak sınırlı seviyelerde tutmayı hedeflemektedir. İthal edilecek ürünler için Şirket, üretim planlama biriminin yönlendirmesi ile döviz mevduat oluşturmakta ve ithalattaki kur riskini minimize etmeye çalışmaktadır.

İlgili mali dönemlerde, Şirket'in en kritik kur riski, ortağı olan Intilux S.à r.l. firmasından 14.12.2017 tarihinde aldığı ve 2020 Ağustos ayına kadar herhangi bir ödeme yapmadığı 2.000.000 Avro tutarındaki borçtan kaynaklanmıştır. Şirket, ilgili borcun tahakkuk eden faizi ile Ağustos 2020'den başlayarak önemli bir kısmını ödemiş, kalan kısmı 24.12.2020'de tescil edilen sermaye artışı ile sermayeye aktarılmıştır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in, bahse konu borca ilişkin herhangi bir yükümlülüğü ve kur riski kalmamıştır.

Şirket'in mağaza kiralamaları için yaptığı yabancı para fiyatlaması olan sözleşmeleri bulunmaktadır.

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'a ilişkin 2008-32/34 sayılı tebliğde yer alan Türkiye'de yerleşik kişilerin kendi aralarında akdedecekleri; konusu yurt içinde yer alan gayrimenkul kiralama sözleşmelerinde sözleşme bedelini ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak karşılaştırma yasağı kaldırılırsa, kira giderlerinin döviz cinsinden tekrar belirlenmesi söz konusu olabilir ve bu durum kira giderlerini artırabilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Kredi riski

Şirket'in müşterilerinin veya sözleşme taraflarının kendilerine düşen sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda Şirket'in maddi zarara uğrama ihtimalinde kredi riski bulunmaktadır.

Satışların çoğu kredi kartları ve nakit tahsil edilmektedir. Son müşterilerden alacak tahsil etme sorumluluğu, doğrudan kredi sisteminden kredi kartı ve alacaklara sahip olan bankalara ait olup, iş yapılan bankaların ödeme güçlüğü veya iflası gibi durumlarda sınırlı tahsil riski bulunmaktadır.

Pandemi etkisi

Mart 2020 döneminde, Türkiye’de Covid-19 vakalarının görülmeye başlaması ile Şirket 19 Mart 2020 tarihinde tüm mağazalarını kapatmış ve 31 Mayıs 2020 tarihine kadar (Mayıs ayının son haftasında açılan bazı cadde mağazaları hariç) tüm mağazalar kapalı kalmıştır. 1 Haziran 2020 tarihinden itibaren, “Yeni Normale Dönüş” çerçevesinde Şirket tüm mağazalarını açmış, fakat pandemi etkisinin henüz geçmemiş olması ve mağazaların kapanış saatine getirilen kısıtlamalar sebebiyle ziyaretçi sayılarında önemli kayıplar yaşanmıştır. Aralık 2020 döneminde pandeminin ikinci dalgası sebebiyle haftasonu sokağa çıkma yasakları, Şirket’in yine mağazalarını kapatmasına sebep olmuştur. Sonuç olarak 2020 yılında Şirket’in; AVM’lerde yer alan mağazaları 74 ile 88 gün arası, cadde mağazaları 65 ile 81 gün arası kapalı kalmıştır. 2021 yılının ilk yarısında Pandemi önlemleri çerçevesinde bölgesel ve ülke genelinde kapanmalar devam etmiş, Şirket bahse konu dönemde AVM mağazalarını 49 ile 69 gün arası ve cadde mağazalarını 51 ile 58 gün arası kapalı tutmuştur.

Mağazaların kapalı kaldığı dönemler ve açık olduğu dönemlerdeki saat sınırlamaları sebebiyle Şirket, 2020 yılında ve 2021 yılının ilk yarısında e-ticaret kanalındaki hasılatını arttırmış olmasına rağmen, mağaza ziyaretçi sayılarında ve hasılatında önemli kayıplar yaşamıştır. Bunun karşılığında Şirket; mağaza sahiplerinin kendi inisiyatifi ile sağladığı mağaza kira indirimi, kirasız dönem ile 18.03.2020 tarihinde Cumhurbaşkanı tarafından Koronavirüs (Covid-19) kapsamında açıklanan “Ekonomik İstikrar Kalkanı Paketi”nde yer alan “Kısa Çalışma Ödeneğinin devreye alınarak, bundan faydalanmak için gereken süreçlerin kolaylaştırılması ve hızlandırılması,” çerçevesinde İŞKUR Yönetim Kurulunca yeni koronavirüs (Covid-19) nedeniyle dışsal etkilerden kaynaklanan dönemsel zorlayıcı sebep gerekçesi ile sağlanan Kısa Çalışma Ödeneği (KÇÖ)’nden faydalanmıştır. Pandemi sebebiyle mağaza sahipleri tarafından sağlanan kirasız dönem ve kira indirimleri gibi faydalar çerçevesinde Şirket’in kira giderleri, 2020 yılında ve 2021 yılının ilk yarısında sırasıyla 7,8 Milyon TL ve 5,3 milyon TL tutarında olması gerekenden düşük gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde, KÇÖ kapsamında Şirket, personel giderlerinde sırasıyla 6,4 milyon TL ve 4,5 milyon TL tutarında fayda sağlamıştır.

Pandemi sebebiyle sokağa çıkma yasakları son olarak 17 Mayıs 2021 tarihinde uygulanmış olup bu tarihten sonra Şirket tüm mağazalarında kesintisiz operasyonlarına devam etmiş olup bu tarihten sonra KÇÖ, kira indirimi veya kirasız dönem gibi uygulamalardan faydalanmamıştır.

Pandemi sebebiyle sokağa çıkma yasaklarının tekrar gündeme gelmesi durumunda Şirket, 2022 yılında tekrar mağazalarını kapatmak zorunda kalabilir ve tekrar ziyaretçi kaybı yaşayabilir. Mağazaların kapanma zorunluluğuna rağmen Şirket, mağaza sahiplerinin inisiyatifinde olan kira indirimleri ve/veya kirasız dönem gibi faydalara ulaşamayabilir ve KÇÖ uygulaması tekrar yürürlüğe girmeyebilir.

10.3. İhraççı’nın borçluluk durumu

Şirket’in; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri ile sona eren mali dönemlerdeki borçluluk durumu alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.

| Borçluluk durumu | 31 Aralık | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 56.273.129 | 90.353.855 | 145.185.643 |
| Garantili | 3.737.858 | 9.545.418 | 10.084.200 |
| Teminatlı | - | - | - |
| Garantisiz/Teminatsız* | 52.535.271 | 80.808.437 | 135.101.443 |

| Borçluluk durumu | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 54.883.035 | 52.354.793 | 59.919.755 |
| Garantili | 2.297.894 | 8.711.525 | 4.441.857 |
| Teminatlı | - | - | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 52.585.141 | 43.643.268 | 55.477.898 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 111.156.164 | 142.708.648 | 205.105.398 |
| Özkaynaklar | (821.345) | 15.842.315 | 58.653.622 |
| Ödenmiş Sermaye | 7.635.000 | 8.311.689 | 22.961.072 |
| Paylara İlişkin Primler | - | 14.649.383 | - |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir | (155.230) | (299.171) | (411.685) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 18.747 | 18.747 | 18.747 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (8.379.528) | (8.319.862) | (6.838.333) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |

* Kıra yükümlülükleri tablonun Garantisiz/Teminatsız kaleminin içerisine eklenmiştir.

| Net borçluluk durumu | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| A. Nakit | 3.124.150 | 13.512.448 | 8.595.412 |
| B. Nakit Benzerleri | 462.682 | 758.713 | 1.586.470 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | - | - | - |
| D. Likidite (A+B+C) | 3.586.832 | 14.271.161 | 10.181.882 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | - | - | - |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 6.019.244 | 7.211.629 | 23.949.079 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım | 5.563.922 | 18.105.823 | 25.724.914 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 19.760.714 | 24.370.796 | 33.522.662 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 31.343.880 | 49.688.248 | 83.196.655 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D) | 27.757.048 | 35.417.087 | 73.014.773 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 4.381.027 | 13.032.598 | 12.005.896 |
| L. Tahviller | - | - | - |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | 33.062.873 | 38.286.698 | 46.853.727 |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 37.443.900 | 51.319.296 | 58.859.623 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 65.200.948 | 86.736.383 | 131.874.396 |

İlgili mali dönemler itibarıyla net borç pozisyonundaki artış Şirket'in, yeni mağaza açılışları için ihtiyacı olan stok ve özel maliyet yatırımları, stok verimliliğine ilişkin geliştirilen projeler çerçevesinde stok seviyesini arttırma kararı ve buna bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacındaki artışın karşılanması ile bağlantılıdır. Diğer kısa vadeli finansal borçlar ve diğer uzun vadeli kredilerdeki artış, Şirket'in mağaza sayısı artışı ile TFRS16 standardı çerçevesinde kiralama yükümlülüklerindeki artışın bir sonucudur.

Şirket'in net borçlarının FAVÖK'e oranı 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla sırasıyla 2,02, 1,99 ve 1,15 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021 tarihinden İzahname tarihine kadar geçen sürede, Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarının bir kısmını özkaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır.

Şirket yönetimi işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in gereksinimlerini karşılayabilecek kaynaklara sahip olmasını sağlayacak orta ve uzun vadeli finansmana erişim sahibi olduğu kanaatinde.

Şirket'in; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri ile sona eren mali dönemlerdeki fon kaynaklarının dağılımı alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| KAYNAKLAR | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 56.273.129 | 90.353.855 | 145.185.643 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 6.019.244 | 7.211.629 | 23.949.079 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 5.563.922 | 18.105.823 | 25.724.914 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 19.760.714 | 24.370.095 | 33.522.662 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - | 701 | - |
| Ticari Borçlar | 21.041.144 | 36.192.786 | 44.788.324 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 4.053.035 | 13.065.081 | 19.722.279 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 16.988.109 | 23.127.705 | 25.066.045 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.948.780 | 1.840.432 | 6.503.695 |
| Diğer Borçlar | 601.130 | 569.338 | 1.923.203 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 601.130 | 569.338 | 1.923.203 |
| Ertelenmiş Gelirler | 268.187 | 588.146 | 463.821 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | - | - | 5.159.455 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.070.008 | 1.474.905 | 3.150.490 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 396.297 | 703.023 | 1.325.704 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 673.711 | 771.882 | 1.824.786 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 54.883.035 | 52.354.793 | 59.919.755 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 4.381.027 | 13.032.598 | 12.005.896 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 33.062.873 | 38.286.698 | 46.853.727 |
| Diğer Borçlar | 16.555.516 | - | - |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 16.555.516 | - | - |
| Ertelenmiş Gelirler | 315.515 | 128.178 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 568.104 | 907.319 | 1.042.363 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 568.104 | 907.319 | 1.042.363 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | - | - | 17.769 |
| | | 31 Aralık | |
| Para Birimi (TL) | 2019 | 2020 | 2021 |
| ÖZKAYNAKLAR | (821.345) | 15.842.315 | 58.653.622 |
| Ödenmiş Sermaye | 7.635.000 | 8.311.689 | 22.961.072 |
| Paylara İlişkin Primler | - | 14.649.383 | - |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir | (155.230) | (299.171) | (411.685) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (155.230) | (299.171) | (411.685) |

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 18.747 | 18.747 | 18.747 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (8.379.528) | (8.319.862) | (6.838.333) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |

Şirket'in fon kaynaklarına dair önemli unsurları özetleyen tablo alt kısımda sunulmuştur.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Yükümlülükler | 111.156.164 | 142.708.648 | 205.105.398 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 56.273.129 | 90.353.855 | 145.185.643 |
| <i>Toplam kaynaklara oranı %</i> | <i>51,0%</i> | <i>57,0%</i> | <i>55,0%</i> |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 54.883.035 | 52.354.793 | 59.919.755 |
| <i>Toplam kaynaklara oranı %</i> | <i>49,7%</i> | <i>33,0%</i> | <i>22,7%</i> |
| Özkaynaklar | (821.345) | 15.842.315 | 58.653.622 |
| <i>Toplam kaynaklara oranı %</i> | <i>(0,7%)</i> | <i>10,0%</i> | <i>22,2%</i> |
| Toplam kaynaklar | 110.334.819 | 158.550.963 | 263.759.020 |

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %55,0'i kısa vadeli yükümlülükler, %22,7'sini uzun vadeli kaynaklar ve %22,2'sini özkaynaklar oluşturmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla toplam kaynakların %30,5'ini, TFRS16 kapsamında Şirket'in mağaza kira sözleşmelerinden doğan kiralama yükümlülükleri oluşturmaktadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in 33.522.662 TL'si kısa vadeli yükümlülüklerde, 46.853.727 TL'si uzun vadeli yükümlülüklerde olmak üzere toplam 80.376.389 TL kira sözleşmelerinden kaynaklanan finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemleri itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Net dönem karı | 59.666 | 1.481.529 | 42.923.821 |
| Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | 32.641.079 | 40.824.832 | 71.849.470 |
| A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit | (4.845.029) | (19.021.696) | (68.619.458) |
| B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | (9.124.747) | (8.696.537) | (17.763.326) |
| C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit | (17.434.826) | (3.903.799) | (32.479.786) |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C) | 1.296.143 | 10.684.329 | (4.089.279) |
| DÖNEMBAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 2.290.689 | 3.586.832 | 14.271.161 |
| DÖNEMSONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 3.586.832 | 14.271.161 | 10.181.882 |

İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit

Şirketin ana faaliyetini oluşturan; mal satışları, tedarikçi ödemeleri, personel ödemeleri, satış ve pazarlama giderleri ödemeleri vb. nakit giriş ve çıkışlar; işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit satırında gösterilmektedir. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 ile biten mali dönemlerde Şirket, işletme faaliyetlerine sırasıyla 4,8 milyon TL, 19,0 milyon TL ve 68,6 milyon TL nakit yatırmıştır. Bahse konu yatırımlar, Şirket'in hızlı büyümesinin doğal bir sonucu olması ile birlikte stok

yatırımlarına ilişkin Şirket'in yeni stratejileri (stok yönetim sistemi, enflasyon etkisini minimize etmek için erken stok alımı ve verilen stok avansları gibi) ile ilgilidir.

Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit

Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit temelde, mağaza açılışlarından katlanılan demirbaş ve özel maliyet yatırımları ile merkez personel kullanımı için yapılan taşıt alımlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket, yatırım faaliyetleri kapsamında 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla net 9,1 milyon TL, 8,7 milyon TL ve 17,8 milyon TL nakit kullanmıştır. İlgili mali dönemlerde açılan mağaza sayıları sırasıyla 22, 20 ve 27'dir.

Ağustos 2018 döneminde yaşanan kur dalgalanması, araç kiralamalarındaki maliyetleri arttırmıştır. Şirket bu sebeple, bahse konu maliyet artışlarına katlanmak yerine 2019 ve 2020 yıllarında merkez personeli için yapılacak araç teminini satın alım yoluyla gerçekleştirmiştir.

Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit

Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit, Şirket'in kullandığı banka kredilerinden elde ettiği ve sermaye artışlarından gelen nakitten, kredi anapara ve faiz ödemelerinden ve kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerinden oluşmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit tutarlarının ilgili dönemlerdeki detayları alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Sermaye Ödemelerinden Nakit Girişleri | - | 5,644,260 | - |
| Ödenen Faiz | (5,442,733) | (10,620,225) | (14,083,603) |
| Kredilerden Nakit Girişleri | 29,296,483 | 44,325,922 | 90,132,001 |
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları | (20,340,997) | (22,120,527) | (67,032,621) |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları | (20,947,579) | (21,133,229) | (41,495,563) |
| Finansal Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit | (17,434,826) | (3,903,799) | (32,479,786) |

Şirket, operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesine sahiptir. Bununla birlikte yıllar itibarıyla yeni mağaza açmak için yapılan yatırımları ve iyileştirme yatırımları sebebiyle doğan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için ilgili dönemlerde nakit ihtiyacı duymuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemleri itibarıyla söz konusu olan borçları hakkında bilgi vermektedir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Kısa vadeli banka kredileri | 6.019.244 | 7.211.629 | 23.949.079 |
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı | 5.563.922 | 18.105.823 | 25.724.914 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan K.V. Yükümlülükler | 19.760.714 | 24.370.095 | 33.522.662 |
| Diğer finansal borçlar | - | 701 | - |
| Toplam kısa vadeli mali yükümlülükler | 31.343.880 | 49.688.248 | 83.196.655 |
| Uzun vadeli banka kredileri | 4.381.027 | 13.032.598 | 12.005.896 |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan U.V. Yükümlülükler | 33.062.873 | 38.286.698 | 46.853.727 |

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Toplam uzun vadeli mali yükümlülükler | 37.443.900 | 51.319.296 | 58.859.623 |
| TOPLAM MALİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 68.787.780 | 101.007.544 | 142.056.278 |

Şirket'in, faaliyetlerinin devamı için gerekli işletme sermayesini ve yatırım harcamalarında kullanacağı nakdi karşılayabilecek borçlanma limitleri mevcuttur.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

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

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Ticari Alacaklar | 3.115.339 | 10.116.992 | 14.365.022 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 393.539 | 5.396.003 | 6.071.527 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.721.800 | 4.720.989 | 8.293.495 |
| Stoklar | 29.188.686 | 46.649.971 | 103.806.642 |
| Ticari Borçlar | (21.041.144) | (36.192.786) | (44.788.324) |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | (4.053.035) | (13.065.081) | (19.722.279) |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | (16.988.109) | (23.127.705) | (25.066.045) |
| Ticari İşletme Sermayesi | 11.262.881 | 20.574.177 | 73.383.340 |
| Diğer Alacaklar | 158.118 | 303.657 | 44.369 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 0 | 80.000 | 0 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 158.118 | 223.657 | 44.369 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.890.872 | 3.123.528 | 17.614.370 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 44.981 | 50.242 | 0 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 2.320.933 | 1.498.999 | 2.971.556 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | (1.948.780) | (1.840.432) | (6.503.695) |
| Diğer Borçlar | (601.130) | (569.338) | (1.923.203) |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | (601.130) | (569.338) | (1.923.203) |
| Ertelenmiş Gelirler | (268.187) | (588.146) | (463.821) |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 0 | 0 | (5.159.455) |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | (1.070.008) | (1.474.905) | (3.150.490) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | (396.297) | (703.023) | (1.325.704) |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | (673.711) | (771.882) | (1.824.786) |
| Net İşletme Sermayesi | 11.789.680 | 21.077.782 | 76.812.971 |

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren son üç mali döneminde net işletme sermayesi pozitif seyretmiştir. Bu tarihlerde işletme sermayesi sırasıyla 11,8 milyon TL, 21,1 milyon TL ve 76,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesinde meydana gelen artışın ana sebepleri Şirket'in cirosunda meydana gelen büyüme ve yeni mağaza açılışları ile bağlantılı işletme sermayesi ihtiyacındaki artıştır.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla ticari gün sayıları alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.

| Para Birimi (TL) | 31 Aralık | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Alacak tahsil süresi (A) | 10 | 25 | 15 |
| Stokta kalma süresi (B) | 251 | 298 | 262 |
| Borç ödeme süresi (C) | 76 | 97 | 56 |
| Nakit çevrim süresi (A+B-C) | 185 | 226 | 220 |

İlgili yıllar itibarıyla Şirket'in stokta kalma süresindeki artış temelinde, Şirket'in verimlilik projeleri çerçevesinde stok seviyesini artırma kararıdır.

Şirket'in ortalama borç ödeme süresi, 2020 yılında bir önceki döneme göre artmıştır. 2018 Ağustos ayındaki ani kur dalgalanmasının hem kumaş tedarikçileri hem de fason atölyelerde etkisinin ağırlıklı olarak 2019 yılında hissedilmesi sebebiyle Şirket, tedarik maliyetlerindeki verimliliği dengede tutmak adına 2019 yılı özelinde ödeme vadelerini kısaltmıştır. Bu operasyonun etkisi 2019 yılında brüt karlılıkta da pozitif olarak hissedilmiştir. 2020 yılında, hasılat ve mağaza sayısı büyümesi ile Şirket daha yüksek hacimlerde alımlar yapmış, bu sayede alım maliyetlerindeki artışları kontrol etme ve vade sürelerini uzatma gücü kazanmıştır. 2021 yılında ise Şirket, kur dalgalanmaları sebebiyle tedarikçilerin fiyatlamalarındaki artışları kontrol altında tutabilmek için ödeme vadelerini kısaltmış, bazı tedarikçilerde stok avansı vererek süreci yönetmiştir.

2020 yılında alacakları tahsil süresindeki artış, kısa dönem vade ile çalışılan e-ticaret platformlarının cirodaki payının artmasından kaynaklanmaktadır. 2021 yılında e-ticaret hasılatlarının büyümesine ilave olarak mağazacılık cirolarında da artış olmuş ve hesaplanan alacak tahsil süreleri düşüş göstermiştir.

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

Faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket bütçe planları çerçevesinde yurtiçinde mağaza açılışlarına devam etmeyi ve yurtdışında mağaza açmayı planlamakta olup İzahname tarihi itibarıyla bu konuda yönetim kurulunca karara bağlanmış bir yatırım planı yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın 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:

Şirket, ürün geliştirme faaliyetlerini stratejisinin odağına almıştır ve farklı kategorilerdeki ürün portföyünün tamamını kendi bünyesinde yer alan sekiz kişilik tasarım ve sekiz kişilik modelhane ekibi ile yönetmektedir (31.12.2021 itibarıyla çalışan sayıları baz alınmıştır).

Bahse konu ekiplerin personel giderleri; 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri ile biten dönemlerde 813.918 TL, 876.396 TL ve 1.520.716 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili personel giderleri Şirket kayıtlarında operasyonel giderler içerisinde takip edilmektedir.

Tasarım ve üretim süreci, fikrin oluşmasından üretime giden yolda beş adımdan oluşmaktadır:

- Trendlerin öngörülmesi ve ürün grubunun planlanması.
- Tasarım ve çizimlerin yapılması.

- Tedarik ve numune üretimi.
- Tasarımların incelenmesi.
- Seçim.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in yer aldığı sektörde özellikle satış kanallarında önemli değişimler gerçekleşmektedir. Geleneksel kanal olarak adlandırılan kanallardan organize perakendeye ve e-ticarete önemli ölçüde geçiş gözlemlenmektedir. Şirket, bu değişimlerden faydalanmak için gerekli tecrübe ve altyapıya sahiptir. Bunun dışında 31.12.2021 tarihinden işbu İzahname tarihine kadar üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında kayda değer yeni bir eğilim gözlemlenmemiştir.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları çeşitli iç ve dış faktörlerden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır:

COVID-19 salgını

Dünya genelinde çoğu ekonomi, COVID-19 salgınıyla tetiklenen küresel ekonomik krizle başlayan ekonomik gerilemeden ciddi bir biçimde etkilenmektedir ve salgının ekonomi üzerindeki etkisi devam etmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği KİEP sektörünü ve Şirket'in faaliyetini esaslı anlamda etkileyen küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır.

Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi olumsuz olarak etkilenebilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

COVID-19 salgınının yeni varyantlar nedeniyle kontrol altına alınamaması halinde pandemiyle mücadele tedbirleri kapsamında AVMLer/mağazaların kapanması söz konusu olabilir. COVID-19 süresince sektöre uğrayan ticari faaliyetlerin negatif etkilerinin azaltılması amacıyla devlet tarafından sağlanan teşviklerin kapsamı daraltılabilir veya bu teşvikler sürdürülmeyebilir. Bu ihtimallerin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Sektörde rekabetin artması

Şirket, KİEP koleksiyonları ve pazarlarında yoğun bir rekabet ile karşı karşıyadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği perakende KİEP pazarı, her biri küçük pazar paylarına sahip pek çok perakendeciden oluşan bir yapıya sahiptir. Bunlara ek olarak Şirket hâlihazırda gerek giyim sektöründe önemli konuma sahip firmalarla, gerekse KİEP alt kategorilerinde farklı oyuncularla rekabet etmektedir. Diğer yerel tekil marka perakendecilerinin ve yerel büyük mağazaların yanı sıra, e-ticaret üzerinden KİEP ürünleri satan işletmeler de Şirket'in öncelikli rakipleridir. Yükselen ve devamlılık gösteren rekabet, fiyat baskısına, müşteri trafiği çekmekte zorluklara ve pazar payında kayıplara sebebiyet

verebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esaslı olarak olumsuz bir etki yaratabilir.

Şirket operasyonlarının kısmen dış kaynaklarla finanse edilmesi ve dış finansman kaynaklarının sınırlı olması

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör net işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in ana işletme sermayesi kalemi olan stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar, faaliyetlerden elde edilen nakit ve banka kredileri ile finanse edilmektedir. Şirket ilerleyen dönemlerde işletme sermayesini finanse etmek için krediye ihtiyaç duyabilir ve bu kredi limitini bankalardan temin edemeyebilir.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççı'nın kâr beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççı'nın kâr tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kâr tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

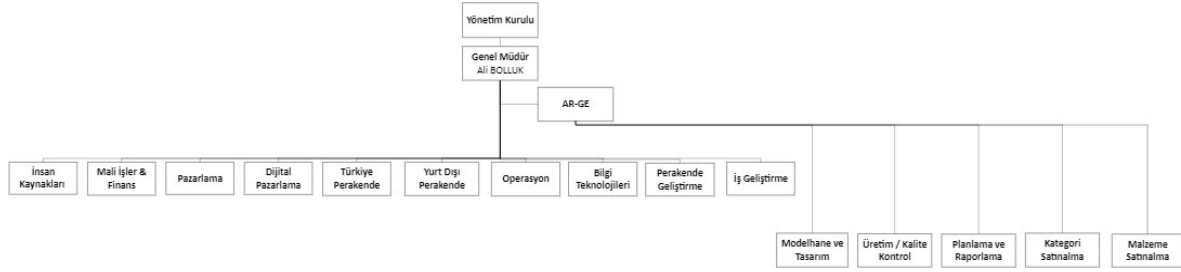
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kâr 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. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda verilmektedir:

Şirket'in yönetim kurulu üyelerinden Birol Sümer, Murat Yalçın Nak, Ali Bolluk, Selahattin Zoralioğlu ve Serkan Sadık Kızıl, Şirket'in 11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Fatih Koç 02.04.2021 tarihli genel kurul kararıyla 11.12.2023 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|-----------------------|------------------------------|---|---|-----------------------------------|---------------|------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Birol Sümer | Yönetim Kurulu Başkanı | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Yönetim Kurulu Başkanı | 3 yıl / 1,5 yıl | 12.031.248,00 | 24,1 |
| Murat Yalçın Nak | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 3 yıl / 1,5 yıl | - | - |
| Ali Bolluk | Yönetim Kurulu Üyesi | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür | 3 yıl / 1,5 yıl | 9.625.000,00 | 19,3 |
| Selahattin Zoralioğlu | Yönetim Kurulu Üyesi | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl / 1,5 yıl | - | - |
| Serkan Sadık Kızıl | Yönetim Kurulu Üyesi | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl / 1,5 yıl | - | - |

| | | | | | | |
|-----------|----------------------|---|--|-------------------|---|---|
| Fatih Koç | Yönetim Kurulu Üyesi | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | 2,5 yıl / 1,5 yıl | - | - |
|-----------|----------------------|---|--|-------------------|---|---|

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

Güncel Esas Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket'in toplam altı üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinden üç tanesi A grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecektir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı | |
|--------------------|---|---|--|--------------|------|
| | | | | (TL) | (%) |
| Ali Bolluk | Genel Müdür | Tatlısu Mah. Göksu Cad. No:41/1 Ümraniye / İstanbul | Genel Müdür | 9.625.000,00 | 19,3 |
| Çiğdem Ferda Sümer | Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | | Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | 2.000.002,00 | 4,0 |
| Fatih Koç | Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | | Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi | - | - |
| Can Dilek | Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | | Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | - | - |

Yönetimde söz sahibi olan kişilerin İhraççı dışında yürüttükleri görevler 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

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

İhraççı 05.08.2003 tarihinde "Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited Şirketi" ticaret unvanı ile kurulmuştur.

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

İhraççı 05.08.2003 tarihinde "Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited Şirketi" ticaret unvanı ile kurulmuştur.

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Birol Sümer ve ürün geliştirme ve üretimden sorumlu genel müdür yardımcısı Çiğdem Ferda Sümer akrabadır. Çiğdem Ferda Sümer, Birol Sümer'in yeğenidir.

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

Yönetim Kurulu:

Birol Sümer: 11.12.2020 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu başkanı olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Birol Sümer, Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini, Marmara Üniversitesi Uluslararası Ekonomi ve Kalkınma bölümünde ise yüksek lisansını tamamlamıştır. Kariyerinde; Bankacılık ve danışmanlık sektöründe çeşitli yöneticilik pozisyonlarında bulunmuştur. Esbank'ta Teknolojiden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve PWC'de Bankacılık sektör liderliği görevlerini üstlenmiştir. Yaklaşık 13 yıldır Acıbadem Sağlık Grubu'nda önce Genel Müdür Yardımcılığı pozisyonunda ve halen İcra Kurulu Üyesi olarak görevine devam eden Sümer, Bilgi Teknolojileri ve Sistemleri, İnovasyon, Satınalma, Lojistik ve Biyomedikal, İnsan Kaynakları, Teknik Altyapı ve Destek servisleri gibi merkezi operasyon departmanlarından sorumludur. Bu görev ve sorumluluklarının yanında grup bünyesindeki Acıbadem Teknoloji A.Ş. de Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevlerini de yürütmektedir.

Murat Yalçın Nak: 11.12.2020 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Murat Yalçın Nak, lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde, İşletme Yüksek Lisansını (MBA) ABD Chicago'daki Northwestern University J.L. Kellogg Graduate School of Management'ta tamamlamıştır. Nak, yüksek öğrenimini TEV (Türk Eğitim Vakfı), American Fulbright ve VKV (Vehbi Koç Vakfı) bursiyeri olarak geçirmiştir. Taxim Capital'da görev almadan önce 6 yıl boyunca Acıbadem Sağlık Grubu'nda ticari operasyonlardan (hastaneler, tıp merkezleri, hekim ödemeleri, sigorta şirketleri, bütçeleme, fiyatlama, uluslararası iş geliştirme, kurumsal iletişim vb) sorumlu genel müdür yardımcısı (COO) olarak görev yapmıştır. Acıbadem öncesinde, Memorial Sağlık Grubu'nda genel müdür ve yönetim kurulu üyesi olarak 3 yıl, PwC'nin strateji ve yönetim danışmanlık bölümü olan PwC Consulting'de ülke direktörü olarak 2 yıl, Dünyanın en saygın strateji danışmanlık şirketi olarak bilinen McKinsey'de müşteri ilişkileri ve proje müdürü olarak 5 yıl ve hızlı tüketim malları sektöründe dünyanın en büyük kurumlarından olan Procter&Gamble'ın Almanya ve Türkiye ofislerinde planlama ve ürün yönetimi müdürü olarak toplam 7 yıl görev yapmıştır. Geçmişte Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) yönetim kurulu üyeliğinde bulunmuştur. Halihazırda Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'nin (TOBB) Girişim Sermayesi Meclisi ve Endeavor'un İstanbul şubesi üyesidir.

Ali Bolluk: 11.12.2020 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Ali Bolluk, aynı zamanda Şirket'in genel müdürü olarak görev almaktadır. Marmara Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Ali Bolluk; yönetiminde yoğun bir şekilde söz sahibi olduğu aile şirketlerinde (Kayalar İnşaat grubu bünyesindeki Kapet Petrol Ür.Paz.San.Ltd.Şti., Kuzuluk Su Ve Su Ür.Tur.Tic.Ltd.Şti. ve Şerefiye Kaynak Suyu İşl. A.Ş.) Satınalma Direktörlüğü ve Genel Müdürlük yapmıştır. 2014 yılında Suwen ile birleşmesi öncesi Demir Tekstil İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almış, 2014 yılından itibaren ise Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak Şirket yönetiminde görev almaktadır.

Selahattin Zoralioğlu: 11.12.2020 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Selahattin Zoralioğlu, lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde, İşletme Yüksek Lisansını (MBA) ise ABD Chicago'daki Northwestern University J.L. Kellogg Graduate School of Management'ta tamamlamıştır. Taxim Capital'da görev almadan önce, merkezi Londra'da bulunan bir özel sermaye yatırım fonu olan Pamplona Capital Management firmasının ortaklarından biri olarak 9 yıl boyunca görev yapmıştır. Pamplona'daki

görevi süresince Avrupa'da başarılı yatırımlarda bulunmuş ve ayrıca fonun Türkiye'deki yatırım çalışmalarını yürütmüştür. Pamplona'dan önce dünyanın en saygın yatırım bankalarından biri olarak bilinen Merrill Lynch'in Londra'daki yatırım bankacılığı bölümünde şirket birleşme ve satın alma işlemlerinde görev yapmıştır. Dünyanın en saygın strateji danışmanlık şirketi olarak bilinen McKinsey'de ise Türkiye'deki ve Körfez bölgesindeki şirketler için strateji geliştirme ve operasyonel gelişim konularına yönelmiştir.

Serkan Sadık Kızıl: 11.12.2020 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Serkan Sadık Kızıl, lisans eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi bölümünde, İşletme Yüksek Lisansını (MBA) ise ABD Florida Üniversitesi Hough Graduate School of Business'da tamamlamıştır. Taxim Capital'da görev almadan önce Abu Dhabi Devleti'nin sahip olduğu yatırım grubu Invest AD'nin (ADIC) özel sermaye yatırımları bölümünün genel müdürü olarak Fon'un, Türkiye, Körfez Bölgesi ve Kuzey Afrika'daki yatırımlarını yönetmiştir. 2008 yılında, şirketin Türk özel sermaye yatırım ofisini ve takımını kurmuştur. Görevi süresince, çeşitli şirketlerin yönetim kurulu başkanlığı, başkan yardımcılığı ve üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Invest AD öncesinde ise dünyanın en saygın yatırım bankalarından biri olarak bilinen Goldman Sachs'ın New York ve Londra'daki yatırım bankacılığı bölümlerinde yönetici direktör olarak toplam 9 yıl çalışmıştır. Goldman Sachs'taki görevi süresince pek çok birleşme ve satın almada, özel sermaye yatırımlarında, finansman, halka arz, sermaye artırımı ve borç işlemlerinde rol almıştır. İş hayatına denetim ve danışmanlık şirketi Coopers & Lybrand'in İstanbul ofisinde başlayan Kızıl, aynı zamanda yönetiminde yoğun biçimde söz sahibi olduğu bir aile şirketi ortamından gelmektedir.

Fatih Koç: 02.04.2021 tarihli genel kurul kararıyla 11.12.2023 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Fatih Koç, lisans eğitimini 2005-2010 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi'nde işletme bölümünde tamamlamıştır. 2010-2012 yılları arasında EY Türkiye'de Bağımsız Denetim, 2012-2018 yılları arasında EY Türkiye'de Kurumsal Finansman birimlerinde çeşitli kademelerde çalışmıştır. EY Türkiye Kurumsal Finansman biriminde üretim, tüketici ürünleri, gıda, teknoloji, sağlık gibi çeşitli sektörlerde 30'dan fazla projede yer almış, bunların bir çoğunda proje müdürü olarak finansal durum tespit çalışmalarını yönetmiştir. Fatih Koç, Mayıs 2018'de çalışmaya başladığı Şirket'te Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Çiğdem Ferda Sümer: İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi ve İstanbul Moda Akademisi Moda Yönetimi mezunu olan Ç. Ferda Sümer, üniversite hayatının başladığı 1996 yılından itibaren aile işi olan iç giyim konfeksiyon üretiminde aktif ve etkin bir rol üstlenmiştir. Üniversite sonrasında dil eğitimi için İngiltere'de bulunmuş olup dönüşünde dünyaca ünlü giyim markalarına uzun yıllar iç giyim ve pijama üretimi yapmıştır. Bu üretimlerin yapılacağı fabrika ve makine yatırım süreçlerini bizzat yönetmiş, aile şirketindeki iç giyim konfeksiyonuna teknolojik makine yatırımları yaptırıp bu şirketin Türkiye'nin en büyük sutyen üretim parkuruna ulaşmasına katkı sağlamıştır. Çiğdem Ferda Sümer, 03.08.2005 tarihinde Şirket'e ortak olmuş olup, bu tarihten itibaren Şirket'te Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Can Dilek: İstanbul Üniversitesi İletişim Fakültesi mezunu olan Can Dilek, yüksek lisans eğitimlerinden birini Yeditepe Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümünde, diğerini Kanada Vancouver'da bulunan British Columbia Institute of Technology'de Hizmet Pazarlaması üzerine yapmıştır. 22 yılı aşan profesyonel yaşamı boyunca ağırlıklı olarak perakende, hızlı tüketim ürünleri, kozmetik ve moda sektörlerinde yönetici pozisyonlarında çalışmıştır. 2010 ile 2012 arasında Tefal'de Grup Ürün Müdürü, 2012 ile 2015 arasında Penti'de Pazarlama Direktörü, 2015 ile 2021 arasında Flormar'da Pazarlama Direktörü ve İcra Kurulu Üyesi olarak görev alan Dilek, 01.02.2021 itibari ile

Suwen'de Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. Ticaret yönetimi, fiyatlandırma, promosyon, ve iletişim yoluyla markaların değişim yolculuğuna eşlik eden Can Dilek, 2020 yılında Türkiye'nin en etkin ilk 50 CMO'su arasına girmiştir.

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 üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

| Ortak / YK Üyesi | Görevi | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışında Görev Aldığı / Ortak olduğu Şirket | İlişki Türü |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|---|
| Serkan Sadık Kızıl | Yönetim Kurulu Üyesi | - | Büyük Şefler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| | | | Netcad Yazılım A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | Alke Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | FTA Bilişim Hizmetleri A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | Cyberwise Bilişim Ticaret A.Ş. (eski unvanı Biznet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş.) | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | SR Bilişim Yönetim Hizmetleri Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi (devam etmemektedir) |
| | | | Innovera Bilişim Teknolojileri A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi (devam etmemektedir) |
| | | | Doğanay Gıda Tarım ve Hayvancılık A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı |
| | | | Moltek Sağlık Hizmetleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Murat Yalçın Nak | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | - | Netcad Yazılım A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı |
| | | | Alke Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı |
| | | | Doğanay Gıda Tarım ve Hayvancılık A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | Yeni Çorbacı Gayrimenkul Geliştirme Yatırım İnşaat ve Ticaret A.Ş. | %50 Pay Sahibi ve Yönetim Kurulu Başkanı |
| | | | Moltek Sağlık Hizmetleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Selahattin | Yönetim | - | Taxim Capital Advisers Limited İrtibat | Yönetici |

| Ortak / YK Üyesi | Görevi | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışında Görev Aldığı / Ortak olduğu Şirket | İlişki Türü |
|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|--|
| Zoralioğlu | Kurulu Üyesi | | Bürosu | |
| | | | Büyük Şefler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | Netcad Yazılım A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | Alke Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | FTA Bilişim Hizmetleri A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| | | | Cyberwise Bilişim Ticaret A.Ş. (eski unvanı Biznet Bilişim Sistemleri ve Danışmanlık A.Ş.) | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| | | | SR Bilişim Yönetim Hizmetleri Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi (devam etmemektedir) |
| | | | Innovera Bilişim Teknolojileri A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi (devam etmemektedir) |
| | | | Doğanay Gıda Tarım ve Hayvancılık A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | | | Moltek Sağlık Hizmetleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Biol Sümer | Yönetim Kurulu Başkanı | %24,1 | Acıbadem Sağlık Grubu | İcra Kurulu Üyesi |
| | | | Acıbadem Teknoloji A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük |
| Ali Bolluk | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür | %19,2 | Elmas Çamaşır İthalat İhracat sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | 2020 yılına kadar %100 Pay Sahibi ve Yönetim Kurulu Başkanı (işbu İzahname tarihi itibarıyla anılan şirketin ortağı değildir ve yönetim kurulunda görev almamaktadır.) |

| Ortak / YK Üyesi | Görevi | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışında Görev Aldığı / Ortak olduğu Şirket | İlişki Türü |
|---------------------------|--|----------------------------------|---|------------------|
| Çiğdem Ferda Sümer | Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | %4,0 | - | - |
| Fatih Koç | Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | - | - | - |
| Can Dilek | Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | | İnterdonat İşyeri Araç ve Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. | %42,5 pay sahibi |

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

Yoktur.

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

Marka hakkına tecavüz iddiasıyla Şirket yetkililerinden Ali Bolluk, Özcan Sümer, Ferda Sümer, Birol Sümer hakkında bir ceza davası görülmüştür. Şirket yetkililerinden Ali Bolluk 13.10.2015 tarihinde ifade vermiştir. 01.02.2016 tarihinde iddianame hazırlanmış ve 2. Fikri Sınai Haklar Ceza Mahkemesi'nde dava açılmıştır. 20.04.2017 tarihinde 2. Fikri Sınai Haklar Ceza Mahkemesi tarafından diğer Şirket yetkililerinden Özcan Sümer, Birol Sümer ve Çiğdem Ferda Sümer hakkında da marka hakkına tecavüz iddiasıyla suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. Dosya karara çıkmış olup haksız rekabetin olmadığına karar verilmiş ve tüm sanıklar hakkında beraat kararı verilmiştir. Şikayetçi tarafından istinaf yoluna başvurulmuş olup istinaf mahkemesi tarafından yerel mahkemece verilen karar onanmıştır.

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:

Yoktur.

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 İhraççı'daki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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. İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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 itibarıyla İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllarda yönetimde söz sahibi olan personele sırasıyla 813.757 TL, 1.300.972 TL ve 1.823.576 TL tutarlarında faydalar sağlamıştır. Bu tutarlara ilave olarak Şirket ayrıca, Ağustos 2020 döneminden itibaren yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı dağıtmaya başlamış ve 31.12.2020 ve 31.12.2021 itibarıyla sırasıyla huzur hakkının Şirket'e maliyeti 847.456 TL ve 4.272.673 olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emekli aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 23.568 TL, 39.969 TL ve 64.011 TL, tutarlarında karşılık ayırmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|-----------------------|--|---|
| Birol Sümer | Yönetim Kurulu Başkanı | 11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 2 Yıl |
| Murat Yalçın Nak | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 2 Yıl |
| Ali Bolluk | Yönetim Kurulu Üyesi | 11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 2 Yıl |
| Selahattin Zoralioğlu | Yönetim Kurulu Üyesi | 11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 2 Yıl |
| Serkan Sadık Kızıl | Yönetim Kurulu Üyesi | 11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 2 Yıl |
| Çiğdem Sümer Ferda | Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | Belirsiz süreli görevlendirilmiştir, şimdiye kadar görev yaptığı süre: 14 yıl |
| Fatih Koç | Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | 02.04.2021 tarihli genel kurul kararıyla 11.12.2023 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevi için belirsiz süreli görevlendirilmiştir, şimdiye kadar görev yaptığı süre: 4 yıl |
| Can Dilek | Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcı | Belirsiz süreli görevlendirilmiştir. |

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı 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:

Yoktur.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda verilmektedir. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında ilgili mevzuat hükümleri uygulanacaktır. Yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi genel kurulun onayına tabidir.

Bu doğrultuda Şirket tarafından yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararıyla kurulacaktır ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanacaktır. Komitelere yapılacak olan atamalar Şirket'in halka arzını takiben Kurul'un Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde göreve başlayacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket'in halka arzından sonra Şirket tarafından yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla yapılacak ve komiteler işbu atamaların yapıldığı tarih itibarıyla faaliyetlerine başlayacaklardır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

17.4. İhraççı'nın Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17. maddesine göre; " *Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.*"

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, kamuyu aydınlatma politikası, bağış politikası, kâr dağıtım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacaktır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına (road show) katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

- Şirket hali hazırda bir yatırımcı ilişkileri birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in departman bazında çalışan sayısı aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

| Personel sayıları | 31 Aralık | | |
|---------------------|------------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Saha* | 352 | 424 | 543 |
| Depo | 22 | 24 | 46 |
| Operasyon | 20 | 18 | 23 |
| Planlama/Satınalma | 17 | 18 | 18 |
| Tasarım / Modelhane | 13 | 13 | 16 |
| İnsan Kaynakları | 3 | 4 | 7 |
| E-Ticaret | 5 | 7 | 8 |
| İdari işler | 8 | 8 | 7 |
| Satış / Pazarlama | 5 | 5 | 7 |
| Muhasebe | 8 | 8 | 9 |
| Dikim atölyesi | 45 | 44 | - |
| Toplam | 498 | 573 | 684 |

* Bu artışın sebebi faaliyete geçen yeni mağazalardır.

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in coğrafi bölge bazında çalışan sayıları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Personel sayıları | 31 Aralık | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 |
| Marmara Bölgesi | 323 | 358 | 399 |
| İç Anadolu Bölgesi | 47 | 70 | 84 |
| Akdeniz Bölgesi | 47 | 54 | 62 |
| Ege Bölgesi | 47 | 48 | 79 |
| Güney Doğu Anadolu Bölgesi | 15 | 20 | 19 |
| Karadeniz Bölgesi | 13 | 17 | 32 |
| Doğu Anadolu Bölgesi | 6 | 6 | 9 |
| Toplam | 498 | 573 | 684 |

Şirketin herhangi toplu iş sözleşmesi yoktur. Şirket çalışanları ile arasında iyi bir ilişki olduğunu düşünmektedir. Şirket, çalışanlarına düzenli olarak eğitimler vermekte ve bu eğitimlerin Şirket'in devam eden gelişmesine katkı sağladığını ve müşterileri ile iyi ilişkiler kurabilmesine yol açtığını düşünmektedir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı'nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı'nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in 07.02.2022 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve 08.02.2022 tarihinde yapılan sermaye artırımını neticesinde, son durum itibarıyla Şirket'in güncel pay sahipliği aşağıdaki gibidir:

| Şirket'in Ortaklık Yapısı | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı | Sermayedeki Payı | |
| | Tutarı (TL) | Oranı (%) |
| Intilux S.à r.l. | 26.343.750 | 52,7 |
| Birol Sümer | 12.031.248 | 24,1 |
| Ali Bolluk | 9.625.000 | 19,3 |
| Çiğdem Ferda Sümer | 2.000.002 | 4,0 |
| TOPLAM | 50.000.000 | 100,0 |
| Ortağın Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı | |
| | Pay Türü | Tutar (TL) |
| Intilux S.à r.l. | B | 26.343.750 |
| Birol SÜMER | A | 2.500.000 |
| | B | 9.531.248 |
| Ali BOLLUK | A | 2.000.000 |
| | B | 7.625.000 |
| Ferda SÜMER | A | 500.000 |
| | B | 1.500.002 |

Intilux S.à r.l.'nin paylarının %100'ü Taxim Capital I LP'nin elindedir. Dolayısıyla, Intilux S.à r.l.'in tek pay sahibi Taxim Capital Partners I LP'dir. 2016 yılında kurulan Taxim Capital Partners I LP Türkiye'de küçük ve orta büyüklükteki şirket ve KOBİ'lere yatırım yapan Birleşik Krallık'ta yerleşik bir şirkettir (Limited partnership).

| Şirket'in Dolaylı Pay Sahipliği Yapısı | | |
|--|-------------------|--------------|
| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı | Sermayedeki Payı | |
| | Tutarı (TL) | Oranı (%) |
| Taxim Capital I LP | 26.343.750,00 | 52,7 |
| Birol Sümer | 12.031.248 | 24,1 |
| Ali Bolluk | 9.625.000 | 19,3 |
| Diğer | 2.000.002 | 4,0 |
| TOPLAM | 50.000.000 | 100,0 |

Taxim Capital I LP'nin önde gelen yatırımcıları aşağıda listelenmiştir:

- Türkiye Büyüme ve İnovasyon Fonu (TGIF), Avrupa Yatırım Bankası, KOSGEB ve T.C. Hazinesi ortaklığıyla kurulmuş olan Ankara merkezli bir yatırım fonudur.
- Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı (TTGV), Kamu-özel ortaklığında kurulmuş olan Ankara merkezli bir girişim destekleme vakfidir.

- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye'nin de aralarında bulunduğu çok sayıda devletin ortak girişimiyle kurulmuş Londra merkezli özerk bir yatırım bankasıdır.
- Uluslararası Finans Kurumu (IFC), Dünya Bankası'nın Washington merkezli bir iştirakidir.
- Avrupa Yatırım Fonu (EIF), Avrupa Yatırım Bankası'nın Lüksemburg merkezli bir iştirakidir.
- Almanya Yatırım ve Kalkınma Kurumu (DEG), Almanya İmar Kredi Bankası'nın Köln merkezli bir iştirakidir.
- Hollanda Girişim Destekleme Bankası (FMO), Lahey merkezli bir kalkınma bankasıdır.

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

İhraççı'nın paylarının %52,7'si B grubu paya sahip tüzel kişi olan Intilux S.à r.l.'nin, %47,3'ü A ve B grubu paylara sahip gerçek kişiler Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer'in mülkiyetinde bulunmaktadır. Bu kişilerden Birol Sümer ve Ali Bolluk'un pay oranları %5'in üstündedir. A grubu paylar imtiyazlı olup, her bir A grubu pay sahibine genel kurulda 5 oy hakkı verir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi | | | | | |
|---|-------------------|--|-------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Grubu | Nama/ Hamiline | İmtiyazların Türü | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
| A | Nama | Yönetim kuruluna aday gösterme, Oyda imtiyaz | 1,00 | 5.000.000 | 10,0 |
| B | Nama | - | 1,00 | 45.000.000 | 90,0 |
| | | | TOPLAM | 50.000.000 | 100,0 |

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

Şirket'in kurucularını temsil eden A payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Esas Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket'in toplam altı üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinden üç tanesi A grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecektir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişi olarak seçilir. A grubu paylarının oy hakkı imtiyazı bulunmakta olup, beheri 1 TL değerdeki her bir A grubu pay, malikine genel kurul toplantılarında 5 adet oy hakkı verir. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3. Maddesi uyarınca A grubu payların sağladığı oy hakkı imtiyazı esas sözleşme değişikliğinin görüşüldüğü genel kurul maddeleri ile ibra ve sorumluluk davası açılmasının görüşüldüğü genel kurul maddelerinde uygulanmaz. TTK'nın 479/3. maddesinde belirtilen bu durumlarda her bir A grubu payın 1 (bir) adet oy hakkı bulunmaktadır. Bu kapsamda, halka arz

sonrasında, A grubu pay sahipleri, her ne kadar yönetim kurulunda çoğunluk oluşturmaları da, Şirket'in faaliyetlerini ve operasyonlarını üzerinde önemli ölçüde söz sahibi olacaklardır.

Yine Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu TTK'nın 390. Maddesi uyarınca üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Yönetim kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklıdır.

Esas Sözleşme'nin 17. Maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2021 yılı; bitişi ise 2025 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2021-2025 yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

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

- 7. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen TTK, SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında kurulması gerekli olan komiteler kurulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Halka arz sonrasında yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi genel kurul onayına tabidir.
- 8. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK'nın 375'inci maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkiler dışındaki görev ve yetkilerini Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi, 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddeleri ve sair ilgili mevzuat uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen murahhas üyelere, müdürlere veya üçüncü şahıslara devredebilir.
- 17. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

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

Intilux S.à r.l. ile Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer arasında bulunan hissedarlık sözleşmesi uyarınca Intilux S.à r.l.'ın Şirket'e yönetim kurulu üyesi atama ve Şirket'in belirli kararlarını veto etme hakkı bulunmaktadır. Söz konusu anlaşmanın feshine ilişkin olarak hissedarlar arasında 01.06.2021 tarihinde bir fesih protokolü imzalanmıştır. İlgili fesih protokolü uyarınca ilgili sözleşme, halka arzın gerçekleşmesini takiben Şirket paylarının işlem görmeye başlaması ile başkaca hiçbir bildirim veya merasime gerek olmadan kendiliğinden fesih olacaktır.

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

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Birol Sümer ve ürün geliştirme ve üretimden sorumlu genel müdür yardımcısı Çiğdem Ferda Sümer akrabadır. Çiğdem Ferda Sümer, Birol Sümer'in yeğenidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahname'de yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in işlem gerçekleştirdiği firmalar ve ilişkili taraf olma gerekçeleri alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

| Şahıs / Firma Unvanı | İlişki durumu |
|------------------------------------|---|
| Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş. | Firma sahibi; Şirket ortaklarından Birol Sümer'in erkek kardeşinin oğlu, Şirket ortaklarından Çiğdem Ferda Sümer'in annesinin erkek kardeşinin oğludur. |
| Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş. | Firma sahibi; Şirket ortaklarından Birol Sümer'in erkek kardeşi, Şirket ortaklarından Çiğdem Ferda Sümer'in annesinin erkek kardeşidir. |
| Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş. | Firma sahibi, Şirket ortaklarından Çiğdem Ferda Sümer'in kız kardeşinin eşidir. |
| Moni Tekstil San. Tic. A.Ş. | Firma sahipleri, Şirket ortaklarından Birol Sümer'in yeğeneleri, Şirket ortaklarından Çiğdem Ferda Sümer'in kuzenleridir. |
| Intilux S.à r.l. | Şirket'in ortağıdır. |
| Besifarma İlaç A.Ş. | Şirket ortağı Intilux S.a.r.l. firmasının hissedarı olan Taxim Capital Partners I LP firmasının iştirakidir. |

| | |
|--|--|
| Biznet Bilişim Sist. A.Ş. ³ | Şirket ortağı Intilux S.a.r.l. firmasının hissedarı olan Taxim Capital Partners I LP firmasının iştirakidir. |
| Nocere Garment Ferda Sümer | Ferda Sümer'e ait şahıs firmasıdır. 22 Haziran 2018 yılında kapanmıştır. |
| Birol Sümer | Şirket'in ortağıdır. |

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in ilişkili taraf bakiyeleri ve ilişkili taraflarla yaptığı işlemler alt kısımdaki arda sunulmuştur.

İlişkili taraf bakiyeleri:

| Para Birimi (TL) | Ticari Borçlar | | | Ticari Olmayan Borçlar | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------|------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2019 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
| Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş. | 2.545.261 | 7.149.685 | 3.749.088 | - | - | - |
| Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş. | 1.297.344 | 5.915.396 | 14.159.573 | - | - | - |
| Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş. | 134.910 | - | 955.352 | - | - | - |
| Moni Tekstil San. Tic. A.Ş. | - | 427.161 | 482.275 | - | - | - |
| Netcad Yazılım A.Ş. | - | - | 375.991 | - | - | - |
| Intilux S.à r.l. | - | - | - | 16.555.516 | - | - |
| Besifarma İlaç A.Ş. | 51.920 | - | - | - | - | - |
| Biznet Bilişim Sist. A.Ş. ⁴ | 23.600 | - | - | - | - | - |
| TOPLAM | 4.053.035 | 13.492.242 | 19.722.279 | 16.555.516 | - | - |
| Para Birimi (TL) | Ticari Alacaklar | | | Ticari Olmayan Alacaklar | | |
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2019 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
| Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş. | 712 | 3.869.825 | - | - | - | - |
| Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş. | 392.827 | 1.088.342 | 6.071.527 | - | - | - |
| Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş. | - | 437.836 | - | - | - | - |
| Birol Sümer | - | - | - | - | 80.000 | - |
| TOPLAM | 393.539 | 5.396.003 | 6.071.527 | - | 80.000 | - |

İlişkili taraflara ticari borçlar temelde, mal ve fason işçilik hizmet alımlarına ilişkin oluşan borçlardır. Şirket, bahse konu ilişkili taraf firmalara malzeme satışı yaparak ticari ürün alma operasyonları gerçekleştirmektedir. İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar temelde bu iş modelinden kaynaklanmaktadır. Mal alım ve fason işçilik çalışma prensiplerine ilişkin açıklamalar işbu izahnamenin 7.1.1 bölümünde "Tedarikçiler ve Üretim" başlığı altında yer almaktadır. İlişkili

³ Biznet Bilişim Sist. A.Ş.'nin unvanı 29.12.2020 tarihli tescille Cyberwise Siber Güvenlik Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

⁴ Biznet Bilişim Sist. A.Ş.'nin unvanı 29.12.2020 tarihli tescille Cyberwise Siber Güvenlik Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

tarafından ticari alacaklardaki dönemler itibarıyla artış, Şirket'in 2019 yılından itibaren malzeme satışı yaparak bitmiş ürün almaya odaklanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in Intilux S.a.r.l. firmasına olan borcu, 2017 yılında aldığı 2.000.000 Euro tutarındaki borçtan kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in, ilişkili taraflardan yaptığı alımlar şu şekildedir:

| Para Birimi (TL) | Stok ile ilgili alımlar | | | Diğer alımlar | | |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş. | 10.631.251 | 10.601.264 | 14.652.720 | 716.919 | 793.407 | 984.375 |
| Eko Tekstil San. Ve Tic A.Ş. | 7.416.004 | 16.164.268 | 69.545.099 | 1.088.926 | 692.151 | 409.107 |
| Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş. | 7.162.665 | 13.448.125 | 45.169.837 | 689.364 | 732.149 | 128.203 |
| Moni Tekstil San. Tic. A.Ş. | - | 1.707.633 | 17.051.823 | - | - | - |
| Netcad Yazılım A.Ş. | - | - | - | - | - | 435.498 |
| Besifarma İlaç A.Ş. | - | - | - | 352.000 | 528.000 | - |
| Biznet Bilişim Sist. A.Ş. ⁵ | - | - | - | 20.000 | - | - |
| Nocere Garment Ferda Sümer | - | - | - | - | - | - |
| TOPLAM | 25.209.920 | 41.921.290 | 146.419.479 | 6.014.061 | 10.627.507 | 1.957.183 |

Şirket'in ilişkili firmalardan yaptığı stok ile ilgili alımlar ticari mal alımları iken diğer alımlar fason işçilik ve danışmanlık hizmetleri ile vade farkı faturalarından oluşmaktadır. İzahname tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer alımlarının detayları alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

| Para Birimi (TL) | Hizmet alımları | | | Vade farkı giderleri | | |
|------------------------------------|-----------------|------------|------------|----------------------|------------|------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş. | 1.126 | 377.859 | 2.745 | 715.793 | 415.548 | 981.630 |
| Eko Tekstil San. Ve Tic A.Ş. | 944.651 | 1.196 | 4.916 | 144.275 | 690.955 | 404.191 |
| Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş. | 689.364 | 732.149 | 128.203 | - | - | - |
| Moni Tekstil San. Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Netcad Yazılım A.Ş. (*) | - | - | 435.498 | - | - | - |
| Intilux S.à r.l. (**) | 803.735 | 717.755 | - | 2.343.117 | 7.164.045 | - |
| Besifarma İlaç A.Ş. (***) | 352.000 | 528.000 | - | - | - | - |

⁵ Biznet Bilişim Sist. A.Ş.'nin unvanı 29.12.2020 tarihli tescille Cyberwise Siber Güvenlik Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

| Para Birimi (TL) | Hizmet alımları | | | Vade farkı giderleri | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Biznet Bilişim Sist. A.Ş. 6(****) | 20.000 | - | - | - | - | - |
| TOPLAM | 2.810.876 | 2.356.959 | 571.362 | 3.203.185 | 8.270.548 | 1.385.821 |

(*) Şirket'in stok yönetimine ilişkin talep tahmin yazılımı alınmıştır.

(**) İlgili firmadan 2017 Aralık'ta alınan kredinin faiz giderlerinden ve 2019, 2020 yıllarında alınan pazarlama danışmanlık hizmetlerinden kaynaklanan giderlerden oluşmaktadır.

(***) Şirket, 2019 ve 2020 yıllarında bu firmadan pazarlama danışmanlık hizmeti almış olup, kendi pazarlama departmanını kurması ile Kasım 2020'de bu iş birliğine son vermiştir.

(****) İlgili firmadan 2019 yılında yazılım danışmanlığı alınmıştır.

Dönemler itibarıyla artışın temel sebebi, piyasada Şirket'in büyüme hacmi ile paralel talep artışını karşılayabilecek üretici sayısının az olması ve Şirket'in üretim kalitesine güvendiği alternatifleri tercih etmesidir.

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren Şirket'in, ilişkili taraflara yaptığı satışlar şu şekildedir:

| Para Birimi (TL) | Stok ile ilgili satışlar | | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 |
| Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş. | 3.630.162 | 7.642.366 | 9.962.109 |
| Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş. | 488.038 | 4.237.932 | 1.048.977 |
| Eko Tekstil San. Ve Tic A.Ş. | 723.083 | 881.695 | 12.357.824 |
| Moni Tekstil San. Tic. A.Ş. | - | 348.336 | 792.321 |
| TOPLAM | 4.841.283 | 13.110.329 | 24.161.231 |

İlişkili taraflara yapılan satışlar, yoğunlukla malzeme satışlarıdır. Bahse konu malzeme satışları, maliyeti üzerinden yapılması ve herhangi bir kar amacı güdülmemesi sebebiyle Şirket'in yıl sonu net satışları içinde yer almamaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket bitmiş ticari mal alımı yapılacak ilişkili firmalarına hammadde satışı yapmaktadır. İlgili hammadde satışları herhangi bir marj amacı gütmeyen yapılmakta olup maliyetine satılmaktadır. Bahse konu hammadde satışları satışların maliyetinde yer alan hammadde satış maliyetleri ile netleşmekte olduğundan Şirket'in net satışları içerisinde yer almamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 50.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Bu paylardan, 5.000.000 adedi A Grubu paydan, 45.000.000 adedi ise B Grubu paydan oluşmaktadır.

⁶ Biznet Bilişim Sist. A.Ş.'nin unvanı 29.12.2020 tarihli tescille Cyberwise Siber Güvenlik Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Halka arz çalışmaları çerçevesinde Şirket, Kurul'un 25.02.2021 tarih ve 11/311 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.6. Varantlı 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. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği sermaye artırımları aşağıdaki gibidir:

- Şirket, 20 Aralık 2018 tarih ve 9728 sayılı TTSG'de yayımlanan, 12.12.2018 tarihli genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan sermaye pay sahipleri tarafından nakden taahhüt edilerek karşılanmıştır. 2.535.000 TL'si tescilden önce ödenmiş olup, kalan 465.000 TL'si takip eden aylar içerisinde tamamlanarak 24.09.2020 tarihi itibarıyla tamamı ödenmiştir.
- Şirket, 24.12.2020 tarih ve 10231 sayılı TTSG'de yayımlanan, 18.12.2020 tarihli genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 8.000.000 TL'den 8.311.689 TL'ye artırmıştır. Artırılan 311.689 TL'nin 299.221 Türk Lirası'na tekabül eden kısmı mevcut pay sahiplerinden Birol Sümer ve Ali Bolluk rüçhan haklarını kullanmayacaklarını beyan ederek bu haklarından feragat ettiklerinden, 299.221 TL nominal değerli ve 14.063.387 TL emisyon primli olarak A

grubu hisse IntiLux S.à r.l. tarafından; 12.468 TL nominal değerli ve 585.996 TL emisyon primli olarak B grubu hisse Çiğdem Ferda Sümer tarafından taahhüt edilmiştir, 15.12.2020 tarihli YMM-1972/2217-066 sayılı serbest muhasebeci mali müşavir raporu ile teyit edildiği üzere, pay bedeli ve emisyon priminin 9.681.812,13 TL'lik kısmı IntiLux S.à r.l.'nin Şirket'in ortak alacakları hesabında nakdi borçlanmadan kaynaklanan alacaklarından karşılanmıştır. Geri kalan 5.279.259,87 TL'lik kısmı tescilden önce nakden ve tamamen ödenmiştir.

- Şirket'in 28.12.2021 tarih ve 10482 sayılı TTSG'de yayımlanan, 8.12.2021 tarihli genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 8.311.689 TL'den 22.961.071 TL'ye artırmıştır. Artırılan sermayenin 14.649.382 TL'sinin tamamı hisse ihraç primlerinden karşılanmıştır.
- Şirket'in 9.02.2022 tarih ve 10513 sayılı TTSG'de yayımlanan, 8.02.2022 tarihli 2022/05 sayılı yönetim kurulu kararı neticesinde, sermayesini 50.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan sermayenin 27.038.929,00 TL'sinin tamamı geçmiş yıl kârlarından karşılanmıştır.

21.9. İhraççı'nın 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. İhraççı'nın mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer İhraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın 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 kap.org.tr yer alacak Esas Sözleşme ile Şirket'in 14.12.2017 tarih ve 2017/29 numaralı yönetim kurulu iç yönergesi Ek 2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili Ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı" başlıklı 8. maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat ve Esas Sözleşme uyarınca kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve yönetim kurulu iç yönergesi ve buna uygun çıkarılmış imza sirkülerine göre Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkiler dışındaki görev ve yetkilerini Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi, 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddeleri ve sair ilgili mevzuat uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen murahhas üyelere, müdürlere veya üçüncü şahıslara devredebilir. Şirket'i temsile yetkili kılınacak imza ve imzalar yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir. Yönetim kurulu temsil yetkisi ile idari işlerinin hepsini veya bir kısmını pay sahibi olmayan müdürlere verilebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil

şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde 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 özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu altı üyeden oluşur. Yönetim kurulu üyelerinden üç tanesi A grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar gözetilerek yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesi uyarınca yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması hâlinde de uygulanır. Yönetim kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklıdır.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesi uyarınca A grubu paylarının oy hakkı imtiyazı bulunmakta olup, beheri 1 TL değerdeki her bir A grubu pay, malikine genel kurul toplantılarında 5 adet oy hakkı verir. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3. Maddesi uyarınca A grubu payların sağladığı oy hakkı imtiyazı esas sözleşme değişikliğinin görüşüldüğü genel kurul maddeleri ile ibra ve sorumluluk davası açılmasının görüşüldüğü genel kurul maddelerinde uygulanmaz. TTK'nın 479/3. maddesinde belirtilen bu durumlarda her bir A grubu payın 1 (bir) adet oy hakkı bulunmaktadır. TTK'nın 454. Maddesi uyarınca imtiyazın kaldırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte sair kararların alınabilmesi için kararın imtiyazlı pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları özel bir toplantıda kabul edilmesi gerekir. Alınacak kararın imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu tarafından kabul edilmesinde Esas Sözleşme'de belirtilen nisaplara uyulur.

Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket genel kurulunun aşağıdaki konularda ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme değişikliklerinde ("Özellikli Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular") karar alınabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin en az %75 (yetmişbeş) çoğunluğuna sahip A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir:

- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi ve var olan iş kollarının terk edilmesi
- Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi
- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırması için başvuruda bulunulması
- Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi

- A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi belirleme imtiyazının, oy hakkı imtiyazının veya Şirket'in yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca A grubu paylar Şirket'in kurucularını temsil etmektedir ve Şirket'in birikim ve kurumsal hafızasını muhafaza etmek ve yönetim devamlılığı sağlamak adına kurucuların yapısının muhafaza edilmesi önem taşımaktadır. Bu çerçevede A grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu'nun 492. maddesi uyarınca ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Şirket'in kurucularından oluşan A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A Grubu paylar borsada işlem görmeyen nitelikte oluşturulacak olup, Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi uyarınca, paylarının satın alınmasına ilişkin bir teklife istinaden sahip olduğu A grubu paylarını devretmek isteyen bir A grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, A grubu pay sahiplerinin Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile yönetimin devamlılığını muhafaza etmek amacıyla ve başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer A grubu pay sahipleri hesabına almayı önererek, reddedebilir.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını sermaye piyasası mevzuatı uyarınca borsada satmak suretiyle veya borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe dönüştürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. B grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi tahtında sermaye artırımlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Söz konusu madde çerçevesinde Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay çıkarılır. Yönetim Kurulu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca her bir yönetim kurulu üyesi en fazla 3 (üç) yıl için seçilecektir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi yeniden seçilebilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve Esas Sözleşme hükümlerine uyulur.

Genel kurul gerekli görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü

olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ve yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yönetim kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamaması durumunda, kurumsal yönetim komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Halka arz sonrasında yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi genel kurul onayına tabidir.

Şirket'in 14.12.2017 tarihli ve 2017/29 sayılı yönetim kurulu kararı ile çıkardığı yönetim kurulu iç yönergesinde A, B ve C grubu imza yetkilileri öngörülmüştür. Söz konusu iç yönergenin "İmza Gruplarının Yetkileri" başlıklı maddesi altında Şirket adına yapılacak her türlü iş ve işlem için, (A) grubu imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) grubu imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) grubu imza yetkililerinden herhangi biri Şirket kaşesi veya unvanı altında atacakları müşterek imzaları ile hiçbir sınırlamaya tabi olmaksızın Şirket'i en geniş şekilde temsil ve ilzama yetkilidir.

Aşağıdaki işlemler için (A) grubu imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) grubu imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi veya unvanı altında atacakları müşterek imzaları ile Şirket'i temsil ve ilzam edecekleri açıkça belirlenmiştir:

Kredi, kredi benzeri bir işlem, garanti sözleşmesi veya kefalet ile şirketin borç altına sokulmasına ilişkin işlemler

- Şirket adına nakdi ve/veya gayrinakdi kredi başvurusunda bulunmak ve bu amaçla gerekli her türlü belgeyi ve sözleşmeyi imzalamak Şirket nam ve hesabına akdedilmiş genel kredi sözleşmeleri veya kredi sözleşmeleri çerçevesinde Şirket lehine tahsis edilmiş kredi limitleri dahilinde ödünç para almak ve doğrudan borçlanma araçları dahil her türlü gayrinakdi krediler dahil olmak üzere her türlü krediyi kullanmak için gerekli her tür belgeyi, sözleşmeyi, evrakı imzalamak, kredi, kredi benzeri işlemler, garanti sözleşmeler ve kefalet verilmesi suretiyle Şirket'i borç altına sokacak her türlü işlemin gerçekleştirilebilmesi

Şirketin varlıklarının ve diğer sabit kıymetlerinin satışı, ipotek, rehin ve sair hakların tesisi ile ilgili işlemler

- Şirket adına çeşitli gayrimenkullerin ve diğer sabit kıymetlerin satın alınması, mevcut gayrimenkullerin ve diğer sabit kıymetlerin satılması ve sair şekilde elden çıkarılması ve bunlar üzerinde ipotek, rehin ve sair her türlü ayni hak tesis ve ipotekli borç senedi dahil her türlü takyidatın kurulması ve Şirket adına benzeri her türlü işlemin yapılması.

Her türlü mağaza ve taşınmaz kiralama sözleşmelerinin imzalanması, tadili ve sair işlemler

- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili tüm mağaza ve taşınmaz kiralama sözleşmelerinin ve bu sözleşmelere ilişkin belgelerin, eklerin, protokollerin, niyet mektuplarının imzalanması, tadili, feshi dahil ilgili sözleşmelerin gerçekleştirilmesi için gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesi

İç yönergenin "İmza Gruplarının Yetkileri" başlıklı maddesi altında diğer bazı işlemler için (B) grubu imza yetkililerinden biri ile (C) grubu imza yetkililerinden birinin Şirket kaşesi veya unvanı altında atacakları müşterek imzaları yeterli görülmüştür.

Bununla beraber Şirket, 11.12.2020 tarihli genel kurul kararı, 11.12.2020 tarih ve 30 sayılı yönetim kurulu kararı ve 11.12.2020 tarih ve (yalnızca birinci maddesi tescil edilen) 32 sayılı yönetim kararı dayanak göstererek Üsküdar 17. Noterliği'nden 23.12.2020 tarihinde 56940 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini çıkartmıştır. Söz konusu imza sirküleri çerçevesinde yukarıda bahsi geçen iç yönergeye atıf yapılmaksızın, Şirket'in ilgili genel kurulda atanan yönetim kurulu üyelerine Şirket'i münferiden temsil yetkisi verilmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in başlıca amaç ve faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

- Tekstil ile ilgili her türlü ham madde, yarımamül madde ve mamul maddelerle yurtiçinde ve yurtdışında üretimini yapmak. Bunun için gerekli olan tesisleri yurtiçinde ve yurtdışında kurmak, kurulmuş olanları devralmak, ortak olmak ve iştirak etmek
- Tekstil ile ilgili her türlü hammadde, yarımamül madde ve mamul maddelerin yurt dışından ithalatını ve yurt dışına ihracatını yapmak
- Tekstil ile ilgili hammadde, yarımamül madde ve mamul maddelerin yurtiçinde ve yurtdışında fason imalatını yapmak ve yaptırmak, dahilde işleme rejimi kapsamında yurtdışından bu maddeleri getirip yurtiçinde işlemek ve tekrar yurtdışına ihracatını yapmak
- Tekstil ile ilgili her türlü hammadde, yarımamül madde ve mamul maddelerin yurtiçinde ve yurt dışında pazarlamasını, satışını, dağıtımını yapmak, bunun için yurt içinde ve yurtdışında temsilcilikler, bayilikler ve distribütörlükler açmak, almak iştirak etmek bu alanlarda gerekli antlaşmalar yapmak know-how sözleşmesi ve ikili antlaşmalar yapmak
- Tekstil ile ilgili makina, teçhizat, alet ve edavatların yurtdışından ithalatını ve yurtdışına ihracatını yapmak bu konuda yurtiçinde ve yurtdışından temsilcilikler, bayilikler ve distribütörlükler almak ve vermek
- Her türlü parfümeri ürünlerinin yurtiçinde ve yurtdışında pazarlama satış ve dağıtımını yapmak, bunların ithalatını ve ihracatını yapmak, bunların yurtiçinde ve yurtdışında üretim yapmak ve yaptırmak. Bunlardan başka güneş yağları, losyonları, spreylere, deniz ve plaj malzemeleri, havlular, terlikler, mayolar, bikiniler, şortlar ve sandaletlerin ithalatını ihracatını pazarlamasını dağıtımını ve satışını yapmak
- Şirket amacını gerçekleştirebilmek için her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkuller almak bunlar üzerinden ipotekler ve irtifak hakları tesis etmek

- 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere ikincil mevzuatın emredici hükümlerine uymak kaydıyla Şirket, amaç ve konusunu gerçekleştirmek amacıyla Şirket;
 - **Gayrimenkul Edinme:** Şirket'in amacı ve konusu gerçekleştirebilmek için gayrimenkul satın almak ve devir ve ferağ etmek, kısmen veya tamamen kiraya vermek veya kiralamak, ayrıca irtifak, intifa ve sükna hakları ile medeni kanun hükümleri gereğince aynı ve gayri maddi haklarla ilgili her çeşit iltizami ve tasarrufi işlemler yapmak. Şirket'e ait gayrimenkullere rehin ve ipotek veya rehin almak bunları fek etmek. Şirket üçüncü şahıs ve şirket borçlarına karşılık kefalet gösterebilir ve gayrimenkul ipotek ettirebilir. Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur ve kendi adına ve üçüncü kişiler lehine yapılacak işlemlerde, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen; özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca gerekli görülen açıklamalar yapılır.
 - **Hakları Edinme:** Şirket'in amacı ve konusu ile ilgili faaliyetleri için faydalı olan ihtira hak ve beratlarını lisans imtiyaz ve teklif haklarını, marka, model, resim ve ticaret unvanlarını, know-how gibi gayri maddi hakları iktisap etmek, kiralamak, kullanmak, satmak, kiraya vermek, üzerinde intifa ve rehin haklar tanımak gibi hukuki tasarruflarda bulunmak.
 - **Temsilcilik İşlemleri:** Konusu ile ilgili sahalarda mümessillikler, distribütörlükler bayilikler almak vermek yurtiçinde ve yurt dışında ajanslıklar ve bürolar tesis etmek.
 - **Kefalet Vermek:** Konusuna giren hususlarda gerek kendi ortakları ile gerçek üçüncü şahıs ve müesseselerde bir türlü kefalet ve kredi alma işlemleri yapmak. Şirket üçüncü şahıs şirket borçlarına karşılık kefalet gösterebilir ve gayrimenkul ipotek ettirilebilir. Şirket yurt içindeki ve yurt dışındaki bankalardan, özel finans kuruluşlarından ve diğer kredi kuruluşlarından uzun, orta ve kısa vadeli krediler alabilir. Bu kredilere karşılık olan borç senetleri verebilir. Teminat olarak gayrimenkul ipotek edebilir. Menkul ve alacaklarını ve temlik edebilir; alacaklarını teminat altına alabilmek için ipotek ve rehin alabilir, gerektiğinde ipotek ve rehinleri feshedebilir, devir ve temlik edebilir.
 - **İştirak Etmek:** Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirket'in konusu ve uğraşı ile ilgili özel ve kamu tüzel kişileri tarafından çıkarılan tahvil hisse senedi gibi ortaklık haklarını iktisap etmek. Aracılık yapmamak şartıyla satmak, rehin olarak almak, vermek, üzerlerinde intifa hakkı sahip olmak, amaç ve konusu ile ilgili olmak üzere şirketler kurmak, kurulmuşlara iştirak etmek, hisseleri ve tahvilleri satın almak, aracılık yapmamak şartıyla satmak ve bunlarla ilgili tasarrufi ve iltizami işlemleri yapmak, Şirket'in konusu ile ilgili yabancı sermayenin Türkiye'ye gelmesi hakkındaki mevzuat hükümleri çerçevesinde yabancı sermayenin iştirakiyle yeni şirketler tesisler ve işletmeler kurup işletmek.
 - **Taahhüt Edinme:** Şirket'in işleri gerekli taşıtlar edinmek, devretmek, bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunmak.
 - **Bağışta Bulunma:** Şirket tarafından çeşitli kişi, kurum ve kuruluşlara bağışta bulunulabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kâr matrahına eklenir.

Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

- Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı" başlıklı 8. maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat ve Esas Sözleşme uyarınca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu 6 (altı) üyeden oluşur. Yönetim kurulu üyelerinden üç tanesi A grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar gözetilerek yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim kurulu, Şirket'in amaç ve faaliyet konularının gerçekleşmesini sağlamak üzere, gereken her türlü kararı alır. Yönetim kurulu, oy hakkı olmayan 3. kişi gözlemci ve/veya danışmanların yönetim kurulu toplantılarına katılmasını sağlayabilir.

Yönetim kurulu yılda en az dört (4) defa olmak üzere görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta Şirket'in merkez ofisinde veya başkanın daveti veya çağrı üzerine yönetim kurulu tarafından kararlaştırılan bir yerde toplanacaktır. Yönetim kurulu üyeleri başkan tarafından toplantı için önerilen gündemi toplantıdan en az beş (5) iş günü öncesinden yazılı bildirim ile alacaklardır. Her bir üye gündeme ek maddeler ekleme hakkına sahiptir. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve toplantılarda görüş bildirmeye özen gösterir. Elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılmasına imkân sağlanır.

Yönetim kurulu toplantıları Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak telekonferans yoluyla veya elektronik ortamda yapılabilir. Ancak bu yöntemlerle toplanan, Kurul toplantılarında üyelerin imzalarının ve onaylarının alınması için tüm yönetim kurulu üyelerine yazılı toplantı tutanağının dağıtılması esastır.

Yönetim kurulu toplantıları Türkçe olarak yürütülecektir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesi uyarınca, yönetim kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır.

Her bir yönetim kurulu üyesi en fazla 3 (üç) yıl için seçilecektir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi yeniden seçilebilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve Esas Sözleşme hükümlerine uyulur.

Genel kurul gerekli görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulunda herhangi bir sebeple üyeliğin boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve müteakip genel kurulun onayına sunulur. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üyenin yönetim kurulundan herhangi bir sebeple ayrılması halinde bu üyeyi yönetim kuruluna aday göstermiş olan A grubu pay sahipleri yeni bir yönetim kurulu üyesi adayı belirler ve yönetim kurulu söz konusu adayı Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca ve bir sonraki genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçer. Genel kurul tarafından onaylanan yönetim kurulu üyesi, selefinin kalan görev süresinin bitimine kadar görev yapar. Yönetim kurulundan ayrılan üyenin A grubu pay sahibi tarafından gösterilen bir üye olmaması halinde, boşalan üyelik, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yönetim kurulu tarafından seçilir.

Yönetim kuruluna ilişkin ücretler genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkilidir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin sermaye piyasası kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Komiteler

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde uygun göreceği konularda yönetim kurulu üyesi olan kişilerden ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan kişilerden oluşan kurullar, Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi uyarınca borsada işlem gören şirketlerde kurulması zorunlu olan riskin erken saptanması amacıyla kurulacak komite dâhil olmak üzere komiteler oluşturabilir.

Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ve yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yönetim kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamaması durumunda, kurumsal yönetim komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Halka arz sonrasında yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi genel kurul onayına tabidir.

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

A grubu paylar imtiyazlıdır. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı mevcut olup, B Grubu payların imtiyazı yoktur.

A grubu paylar Şirket'in kurucularını temsil etmektedir ve Şirket'in birikim ve kurumsal hafızasını muhafaza etmek ve yönetim devamlılığı sağlamak adına kurucuların yapısının muhafaza edilmesi önem taşımaktadır. Bu çerçevede A grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu'nun 492. maddesi uyarınca ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Şirket'in kurucularından oluşan A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A Grubu paylar borsada işlem görmeyen nitelikte oluşturulacak olup, Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi uyarınca, paylarının satın alınmasına ilişkin bir teklife istinaden sahip olduğu A grubu paylarını devretmek isteyen bir A grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, A grubu pay sahiplerinin Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile yönetimin devamlılığını muhafaza etmek amacıyla ve başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer A grubu pay sahipleri hesabına almayı önererek, reddedebilir.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını sermaye piyasası mevzuatı uyarınca borsada satmak suretiyle veya borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe dönüştürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. B grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi tahtında sermaye artırımlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Söz konusu madde çerçevesinde Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay çıkarılır.

Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinden üç tanesi A grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Yönetim kurulunda herhangi bir sebeple üyeliğin boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve müteakip genel kurulun onayına sunulur. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üyenin Yönetim kurulundan herhangi bir sebeple ayrılması halinde bu üyeyi yönetim kuruluna aday göstermiş olan A grubu pay sahipleri yeni bir yönetim kurulu üyesi adayı belirler ve yönetim kurulu söz konusu adayı Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca ve bir sonraki genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçer. Genel kurul tarafından onaylanan yönetim kurulu üyesi, selefinin kalan görev süresinin bitimine kadar görev yapar. Yönetim kurulundan ayrılan üyenin A grubu pay sahibi tarafından gösterilen bir üye olmaması halinde, boşalan üyelik, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yönetim kurulu tarafından seçilir.

A grubu paylarının oy hakkı imtiyazı bulunmakta olup, beheri 1 TL değerdeki her bir A grubu pay, malikine genel kurul toplantılarında 5 adet oy hakkı verir. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3. Maddesi uyarınca A grubu payların sağladığı oy hakkı imtiyazı esas sözleşme değişikliğinin görüşüldüğü genel kurul maddeleri ile ibra ve sorumluluk davası açılmasının görüşüldüğü genel kurul maddelerinde uygulanmaz. TTK'nın 479/3. maddesinde belirtilen bu durumlarda her bir A grubu payın 1 (bir) adet oy hakkı bulunmaktadır. TTK'nın 454. Maddesi uyarınca imtiyazın kaldırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte sair kararların alınabilmesi için kararın imtiyazlı pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları özel bir toplantıda kabul edilmesi gerekir. Alınacak kararın imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu tarafından kabul edilmesinde Esas Sözleşme'de belirtilen nisaplara uyulur. Yönetim kurulu toplantıları Türkçe olarak yürütülecektir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi altında sermaye artırımlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Söz konusu madde çerçevesinde Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay çıkarılır.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca genel kurulda A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi belirleme imtiyazının, oy hakkı imtiyazının veya Şirket'in yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi konusunda kararların alınabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin en az % 75 (yetmişbeş) çoğunluğuna sahip A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir.

Esas Sözleşme'nin 14. maddesi uyarınca Esas Sözleşme değişiklikleri üçüncü kişilere karşı tescilden sonra hüküm ifade eder. Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca onaylanması gerekir.

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

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesi uyarınca genel kurullar, olağan ve olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır. Genel kurul Şirket'in merkezinde veya Şirket'in merkezinin bulunduğu ilde yönetim kurulu tarafından belirlenecek başka uygun bir yerde toplanır. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/1 hükmü saklıdır.

Olağan genel kurul Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren üç (3) ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Olağanüstü genel kurullar ise Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yönetim kurulu veya diğer yetkililer tarafından herhangi bir zamanda toplanır. Toplantının gündemi belirlenir ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Esas Sözleşme'ye göre pay sahiplerine bildirilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/4 hükmü saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz.

Genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı

sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Hiçbir pay sahibinin veya temsilcinin itiraz etmemesi ve tüm pay sahiplerinin ve/veya onların temsilcilerinin toplantıya katılması koşuluyla genel kurul Türk Ticaret Kanunu'nda ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda öngörülen duyuru prosedürü yerine getirilmeksizin toplanabilir. Pay sahipleri oybirliği ile karar alırlarsa genel kurulda gündeme herhangi ek maddeler eklenebilir. Ancak Bakanlık temsilcisi ile ilgili formaliteler Türk Ticaret Kanunu uyarınca mevcut ise daima yerine getirilir. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile uyumlu olarak elektronik ortamda da katılabilir ve oy kullanabilirler.

Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, Şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. A grubu paylarının oy hakkı imtiyazı bulunmakta olup, beheri 1 TL değerdeki her bir A grubu pay, malikine genel kurul toplantılarında 5 adet oy hakkı verir. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3. Maddesi uyarınca A grubu payların sağladığı oy hakkı imtiyazı esas sözleşme değişikliğinin görüşüldüğü genel kurul maddeleri ile ibra ve sorumluluk davası açılmasının görüşüldüğü genel kurul maddelerinde uygulanmaz. TTK'nın 479/3. maddesinde belirtilen bu durumlarda her bir A grubu payın 1 (bir) adet oy hakkı bulunmaktadır. TTK'nın 454. Maddesi uyarınca imtiyazın kaldırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte sair kararların alınabilmesi için kararın imtiyazlı pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları özel bir toplantıda kabul edilmesi gerekir. Alınacak kararın imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu tarafından kabul edilmesinde Esas Sözleşme'de belirtilen nisaplara uyulur. Her bir B grubu payın bir oy hakkı vardır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan temsilci de yollayabilir. Vekâleten temsil konusunda sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur. Paylar şirkete karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak müştereken tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebliğatlar hepsi hakkında geçerli olur.

Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabında, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Şu kadar ki, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket genel kurulunun aşağıdaki konularda ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme değişikliklerinde ("Özellikli Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular") karar alınabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin en az %75 (yetmişbeş) çoğunluğuna sahip A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir:

- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi ve var olan iş kollarının terk edilmesi
- Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırım, tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi
- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırması için başvuruda bulunulması
- Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi
- A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi belirleme imtiyazının, oy hakkı imtiyazının veya Şirket'in yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi.

Genel kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile işbu ana sözleşme şirketin Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alarak yararlanabilecektir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında ana sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

Esas Sözleşme'nin 6. Maddesine göre A grubu paylar Şirket'in kurucularını temsil etmektedir ve Şirket'in birikim ve kurumsal hafızasını muhafaza etmek ve yönetim devamlılığı sağlamak adına kurucuların yapısının muhafaza edilmesi önem taşımaktadır. Bu çerçevede A grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu'nun 492. maddesi uyarınca ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Şirket'in kurucularından oluşan A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A Grubu paylar borsada işlem görmeyen nitelikte oluşturulacak olup, Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi uyarınca, paylarının satın alınmasına ilişkin bir teklife istinaden sahip olduğu A grubu paylarını devretmek isteyen bir A grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, A grubu pay sahiplerinin Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile yönetimin devamlılığını muhafaza etmek amacıyla ve başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer A grubu pay sahipleri hesabına almayı önererek, reddedebilir.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını sermaye piyasası mevzuatı uyarınca borsada satmak suretiyle veya borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe dönüştürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. B grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca genel kurulda A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi belirleme imtiyazının, oy hakkı imtiyazının veya Şirket'in yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi konusunda kararların alınabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin en az % 75 (yetmişbeş) çoğunluğuna sahip A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir. Esas Sözleşme'nin 6. Maddesine göre A grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu'nun 492. maddesi uyarınca ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Şirket'in kurucularından oluşan A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A Grubu paylar borsada işlem görmeyen nitelikte oluşturulacak olup, Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi uyarınca, paylarının satın alınmasına ilişkin bir teklife istinaden sahip olduğu A grubu paylarını devretmek isteyen bir A grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, A grubu pay sahiplerinin Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile yönetimin devamlılığını muhafaza etmek amacıyla ve başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer A grubu pay sahipleri hesabına almayı önererek, reddedebilir.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını sermaye piyasası mevzuatı uyarınca borsada satmak suretiyle veya borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe dönüştürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. B grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

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

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde arttırılabilir veya azaltılabilir. Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yönetim kurulu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermaye artırımlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır.

İşbu madde çerçevesinde Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay çıkarılır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

E-Ticaret Pazaryeri Sözleşmeleri

Şirket, ürünlerinin internet üzerinden satılmasını sağlamak amacıyla bir e-ticaret sitesi kurmuş, ayrıca birden fazla e-ticaret pazaryeri ile sözleşmeler yapmıştır. Sözleşmeler genellikle 1 yıl süreli olup taraflarca feshedilmediği sürece kendiliğinden uzamaktadır. Çoğunlukla e-ticaret pazaryerinde satış yapacak satıcıların yükümlülüklerine detaylıca yer verildiği bu sözleşmelerde ürünlerin teslim süreleri, bu sürelere uyulmaması halinde cezai şart tutarları, fesih koşulları ve fiyat ve komisyon oranları düzenlenmiştir.

Bahsi geçen sözleşmelerin önemli düzenlemeleri aşağıdaki gibidir:

- Satıcının ürünlerinin reklamını yapmak amacıyla e-ticaret pazaryerinin izni olmadan alıcılara broşür, promosyon gibi ilave ürün göndermesi, bir sözleşmede satıcının mağazasının kapatılmasına, bir diğer sözleşmede ise cezai şart ödenmesi sonucuna bağlanmıştır.
- Sözleşmelerin bir kısmında e-ticaret pazaryerinin herhangi bir sebep göstermeksizin satıcının üyelik başvurusunu reddetme veya herhangi bir ürününü satışa kapatma, e-ticaret pazaryerine yüklenen içerikleri değiştirme ve silme, e-ticaret pazaryerinde sunulan hizmetlerde ve kampanyalarda tek taraflı değişiklik yapma düzenlemeleri bulunmaktadır.
- Sözleşmelerde genellikle her iki tarafa da önceden bildirimde bulunarak sözleşmeyi feshetme imkanı tanıyan düzenlemeler bulunmakla birlikte, e-ticaret pazaryerinin fesih hakkının doğmasına sebep olabilecek nedenler de ayrıca belirtilmiştir.

Trendyol Sözleşmesi

Şirket online satışlarının önemli bir kısmını [trendyol.com](https://www.trendyol.com) üzerinden gerçekleştirmektedir. Şirket ile Trendyol arasında 18.07.2019 tarihinde, imza tarihinden itibaren 1 yıl geçerli olmak üzere "Satıcı İş Ortaklığı ve İlan Sözleşmesi" imzalanmıştır. 1 yıllık sürenin sonunda taraflar 1 ay öncesinden bildirerek sözleşmeyi feshetmedikleri takdirde sözleşme her yıl aynı şartlarla yenilenmektedir.

Taraflar her zaman 1 ay önceden yazılı bildirimde bulunarak sözleşmeyi gerekçe göstermeksizin feshetme hakkını haiz olmakla birlikte mücbir sebeplerin vuku bulması halinde tarafların sözleşmede düzenlenen edimlerini yerine getirmemeleri veya eksik/geç getirmeleri nedeniyle taraflar sorumlu olmayacaklardır.

Müşteri ve Tedarik Sözleşmeleri

Şirket'in tedarikçileriyle yazılı sözleşmeleri bulunmamakta olup, tedarikçileriyle olan iş ilişkisini yıllardan beri süregelen mutata ticari uygulamalar ve sipariş formlarında yer alan genel hüküm ve koşullar çerçevesinde yürütmektedir. Şirket'in ürün tedariki fason üretim, yurtiçi alım ve ithalat şeklinde 3 farklı yol ile gerçekleştirilmektedir. Fason üretim, hammaddenin Şirket tarafından alınarak üretim sürecinin kesim, dikim ve ütü paket aşamalarının farklı üreticilerce veya bazen Şirket'in kendi atölyesinde gerçekleştirilmesi şeklinde gerçekleşmekte, fason üreticilerden yapılan işlemlere ilişkin fason işçilik faturası alınmaktadır. Yurtiçi alımlarda hammadde Şirket tarafından hammadde tedarikçilerinden satın alınmakta, ürünü üretecek firmaya satılmakta ve karşılığında üreticiden ticari alım olarak ürün alınmaktadır. Şirket bazı ürünleri ise ithal etmektedir.

Şirket'in toptan satış kanalındaki müşterileriyle yazılı sözleşmesi bulunmamakta, bu müşterilerle ilişkiler fatura bazlı olarak yürütülmektedir.

Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in sermaye ihtiyacını ve faaliyetlerini finanse etmek üzere imzaladığı çeşitli kredi ve finansman sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket, 14 banka ile toplam [•] TL ve 280.000 ABD Doları tutarında kredi limitli genel kredi sözleşmesi akdetmiştir.

Şirket'in yukarıda belirtilen genel kredi sözleşmeleri tahtında kullandığı gayrinakdi krediler doğrultusunda ilgili bankalar tarafından, kira sözleşmeleri uyarınca Şirket'in sunması gereken güvence bedeli karşılığında, kiralayanlar lehine 31.12.2021 itibarıyla [•] adet teminat mektubu düzenlenmiştir. 31.12.2021 itibarıyla Avro, ABD Doları ve TL cinsinden düzenlenen söz konusu teminat mektuplarının toplam TL karşılığı [•] TL'dir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında kullanılan nakdi ve gayrinakdi krediler genel olarak Şirket'in hissedarları tarafından sağlanan müteselsil kefaletler ile teminat altına alınmıştır.

Yukarıda belirtilen genel kredi sözleşmeleri genel olarak bankalara Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli borçlanmalar edinmesi, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyan ve tekefüllerde bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi geniş haklar tanımaktadır. Ayrıca söz konusu genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket'in paylarının satılması ya da hâkim ortağının değişmesi gibi durumlarda ilgili bankaya bildirim yapılması veya ilgili bankadan izin alınması gerekmektedir. Şirket, ilgili sözleşmeler tahtında bankalardan gerekli izinleri almış ve gerekli bildirimler yapmıştır.

Merkez Ofisi Kira Sözleşmeleri

Şirket merkez ofisi olarak Özkan Auto Yedek Parça A.Ş.'den kiralamakta olduğu Ümraniye, İstanbul'da yer alan 7 katlı bir binadan oluşan ofis alanını kullanmaktadır. Özkan Auto Yedek Parça A.Ş. ile Şirket ilişkili taraf değildir. Söz konusu binanın kiralanmasına ilişkin olarak Şirket 01.04.2021 tarihinde birkira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu binanın dört katı genel merkez binası olarak kullanılmakta olup bodrum katları depo olarak ve çatı katı yemekhane amacıyla kullanılmaktadır.

Söz konusu merkez ofisi kira sözleşmeleri 3 yıllık süre için imzalanmıştır ve 3 yıllık sürenin sona ermesini müteakip taraflar tarafından 3 ay öncesinden bildirim yapılmaması halinde birer yıllık kendiliğinden yenileme hükümlerini yer almaktadır, sözleşmeler yenilenecektir.

Türk Borçlar Kanunu uyarınca, belirli süreli işyeri kira sözleşmeleri, kiracının süre bitiminden en az 15 gün evvel sözleşmeyi feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden birer yıllık sürelerle uzamaktadır. Kiralayanın, belli özel sebepler olmaksızın yalnızca süre bitimini öne sürerek sözleşmeyi feshedemeyeceği düzenlenmiştir.

Şube Kira Sözleşmeleri

Şirket'in şubelerinin tamamı kira sözleşmesi yoluyla üçüncü kişilerden kiralanmıştır. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla 103 adet şubesi AVM'lerde ve 27 adet şubesi caddelerdedir. Bu doğrultuda Şirket, kira sözleşmelerini AVM'lerde yer alan mağazalar için alışveriş merkezi işleticileri ile, caddelerde yer alan mağazalar için ise çeşitli mal sahipleri ile imzalamaktadır. Özellikle AVM'lerle imzalanan sözleşmelerde AVM'lerin standart tip sözleşmeleri kullanılmakta ve bu standart sözleşmeler temerrüt durumunda tüm kira bedellerinin muaccel hale gelmesi, çeşitli cezai şartlar, kiracının kiralanmış yeri AVM saatlerinde açık tutma zorunluluğu ve kiralayanın dilediği zaman sözleşmeyi feshetme hakkı gibi, kiracılar aleyhine birtakım hükümler içermektedir.

Genel olarak, kira sözleşmeleri tahtında kararlaştırılan kira bedelleri aylık hasılatın belirli bir yüzdesi ve bir sabit bedelin toplamı olarak öngörülmüştür. Ayrıca, AVM kira sözleşmelerinde AVM ortak bedellerine katılma gibi birtakım ek yükümlülükler öngörülmektedir. Sözleşmelerin büyük çoğunluğunda alt kira, sözleşmenin devri ve kontrol değişikliği gibi hususlarda kiralayanın onayının alınması veya kiralayana bildirim yapılması öngörülmektedir. Şirket, toplam paylarının %[*]'luk bölümünün halka arzı nedeniyle ortaklık yapısında meydana gelecek olan değişikliğe ilişkin olarak söz konusu sözleşmeler arasında bildirimde bulunması gereken ya da onay alması gereken kiraya verenlere gerekli bildirimleri yapmış ve gerekli izinleri almıştır.

Kira bedeli ödemesi ile ilgili düzenlemelerin bir kısmı döviz cinsindedir, ancak Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da yapılan değişiklik ile getirilen yasaklar çerçevesinde kira bedelleri ek protokoller yoluyla veya fiilen TL cinsinden ödenmektedir. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla toplam [*] adet mağaza kira sözleşmesi bulunmaktadır.

Sözleşmelerin süresi genellikle 5 yıldır. Türk Borçlar Kanunu uyarınca, belirli süreli işyeri kira sözleşmeleri, kiracının süre bitiminden en az 15 gün evvel sözleşmeyi feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden birer yıllık sürelerle uzamaktadır. Kiralayanın, belli özel sebepler olmaksızın yalnızca süre bitimini öne sürerek sözleşmeyi feshedemeyeceği düzenlenmiştir.

Sigorta Poliçeleri

Başta şube adresleri olmak üzere Şirket'in faaliyetlerini, iş ve işlemlerini yürüttüğü çeşitli adreslere ilişkin olarak sigorta sözleşmeleri akdedilmiştir.

130 adet şubeye ilişkin söz konusu adresler Axa Sigorta A.Ş., Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, Eureko Sigorta A.Ş. ve Mapfre Sigorta A.Ş. ile, emtia, demirbaş, dekorasyon, kara, elektronik cihaz, cam, taşınan para, emniyeti suistimal sigortaları ile sigortalanmıştır.

Bu poliçelere ek olarak, merkez adresine ilişkin emtia sigortası ve Şirket'in araçlarına ilişkin trafik ve kasko sigortaları temin edilmiştir. Şirket'in sigorta poliçelerin toplam değeri 112.730.978 TL'dir. Sözleşmeler birer yıllık süreler için akdedilmekte olup her yıl yenilenmektedir.

Intilux S.à.r.l. İle Akdedilen Sözleşmeler

Şirket'in geçtiğimiz yıllarda mevcut hâkim ortağı olan Intilux S.à.r.l. ile akdetmiş olduğu aşağıdaki sözleşmeler feshedilmiş olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte değildir. Hissedarlar Sözleşmesi ise halka arzın gerçekleşmesi ile birlikte feshedilecektir.

- Hissedar Kredi Sözleşmesi: Intilux S.à.r.l. ile Şirket arasında 14.12.2017 tarihli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme çerçevesinde Intilux S.à.r.l. Şirket'e 2.000.000 Avro tutarında kredi vermiştir. Şirket söz konusu kredinin bir kısmının nakden geri ödendiğini, kalan kısmının ise 24.12.2020 tarihli ve 10231 sayılı TTSG'de yayımlanan sermaye artırım çerçevesinde paya dönüştürülerek, borcun tamamının kapatıldığını beyan etmiştir.
- Danışmanlık Sözleşmesi: Intilux S.à.r.l. ile Şirket arasında 05.05.2018 tarihinde konusu Intilux S.à.r.l. tarafından Şirket'e büyüme, yurt dışı pazar araştırması ve büyüme imkânlarının değerlendirilmesi, olası ortaklık ve/veya franchise olanaklarının değerlendirilmesi, yeni ürünlere ilişkin danışmanlık sunulması ve finansal danışmanlık hizmetleri olan bir danışmanlık sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu sözleşme 30.09.2020 tarihinde feshedilmiş olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte değildir.

- Hissedarlar Sözleşmesi: Intilux S.à.r.l. ile Şirket ve Şirket ortakları arasında 14.12.2017 tarihinde imzalanan ve konusu Şirket'in idaresine ilişkin olan sözleşme, 01.06.2021 tarihli protokol uyarınca halka arzın gerçekleşmesine bağlı olarak feshedilecektir.

Diğer sözleşmeler

Şirketin operasyonları için önem arz eden diğer sözleşmeler aşağıda listelenmiştir:

- 1. Arge Yazılım Proje Sözleşmesi:** Şirket, 04.11.2019 tarihinde Invent Yazılım Danışmanlık A.Ş. ile Arge Yazılım Proje Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında stok optimizasyonu amacıyla, doğru ürünün doğru miktarlarıyla doğru mağazada bulunmasını sağlayacak ve bunları besleyecek tahmin sistemlerinin karlılığı artıracak yönde optimize edilmesi ve envanter performansının iyileştirilmesine yönelik bir proje geliştirilmiştir.
- 2. Arge Yazılım Lisans Kullanım Sözleşmesi:** Şirket, 04.11.2019 tarihinde Invent Yazılım Danışmanlık A.Ş. ile Arge Yazılım Lisans Kullanım Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmenin konusu ilgili proje kapsamında geliştirilen sistemlerinin lisans kullanım haklarını ve verilecek sistem desteğinin kapsamının belirlenmesidir. Proje teslim tarihinden itibaren 12 ay geçerli olan sözleşme, sürenin sonunda taraflarca feshedilmediği takdirde bir yıllığına yenilenmektedir.
- 3. Taşıma Sözleşmesi:** Şirket, 09.10.2020 tarihinde GKN Kargo ile Taşıma Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme, taşıyıcı veya çözüm ortakları tarafından Şirket'in İstanbul depolarından, tedarikçilerinden, mağazalarından ana depoya, mağazalarına ve bayilerine taşıma hizmeti verilmesine yöneliktir. Sözleşme imza tarihinden itibaren bir yıl süreyle geçerli olup sürenin sonunda taraflarca feshedilmediği takdirde birer yıllık sürelerle uzayacaktır.
- 4. Bayilik Sözleşmeleri:** Şirket'in Kuşadası'ndaki mağazasına ilişkin olarak üçüncü bir kişi ile bayilik sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket tarafından akdedilen bayilik sözleşmeleri, Şirket'in standart formu olup Şirket lehine hükümler içermektedir. Sözleşmelerin süresi imza tarihinden itibaren 5 yıldır ve bazı şartların gerçekleşmesi halinde bayi, Şirket'ten sözleşmenin süresinin üç yıl daha uzamasını talep edebilecektir. Sözleşmelerde genellikle bayilere münhasırlık tanınmamış olmasına karşın Kuşadası mağazasına ilişkin bayilik sözleşmesinde Şirket'in bayinin faaliyette bulunduğu bölgede başka bir mağaza açmak istemesi halinde önce bayiye teklifte bulunma zorunluluğu olduğu düzenlenmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim görüşü İzahname'nin ekinde (Ek/3) yer almakta olup, ayrıca www.kap.org.tr'de yer alacaktır.

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:

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.

Adresi: Spine Tower Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 K:25-26 Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul

Telefon: 0 (212) 285 01 50

İlgili döneme ilişkin sorumlu ortak baş denetçi: Metin Etkin, SMMM, YMM

Bağımsız denetçi tarafından, Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli mali tablolarına olumlu görüş verilmiştir.

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

Son finansal tablo tarihinden sonra, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler meydana gelmemiştir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççı'nın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kâr dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kâr payı dağıtım kararına, kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakları sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, kâr payı dağıtılmasına karar verebilir. Ancak bu konuda alınmış bir yönetim kurulu kararı veya bir kâr dağıtım politikası işbu İzahname tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kâr Payı:

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

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

İkinci Kâr 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 kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile genel kurul, yönetim kuruluna avans kâr payı dağıtım yetkisi verebilir.

Esas Sözleşme'nin 13. maddesine göre Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede ve kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve 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.

Şirket, 11.12.2020 tarihinde gerçekleşen 2017, 2018 ve 2019 hesap yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantısında, 2020 yılına ilişkin olarak 07.12.2021 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ve 2021 yılına ilişkin olarak 07.02.2022 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kâr dağıtmama kararı almıştır.

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

Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etki yaratma riski bulunan dava bulunmamaktadır. İhraççı aleyhine açılan davaların listesi Hukukçu Raporu'nun "Davalar" başlıklı 8. bölümünde bulunmaktadır.

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:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 23.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %41,1'dir.

Ortaklara ait Mevcut Paylar'dan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Halka Arz Öncesi Pay Sayısının Toplam B Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Halka Arz Sonrası Pay Sayısının Toplam B Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|------------|------------|--|---|-------------------------------------|------------------|--|
| B | Nama | - | 17.000.000 | %37,78 | %33,33 | 1 TL | 17.000.000 TL | %34,00 |

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Halka Arz Öncesi Pay Sayısının Toplam B Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Halka Arz Sonrası Pay Sayısının Toplam B Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|------------|------------|--|---|-------------------------------------|-----------------|--|
| B | Nama | - | 6.000.000 | %13,33 | %11,77 | 1 TL | 6.000.000 TL | %12,00 |

A grubu paylar imtiyazlıdır. A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı mevcut olup, B grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydedişirme esasları

çerçevesinde MKK tarafından kaydi olarak tutulacak olup, payların kaydileştirilmesi için SPK onayının alınması sonrasında MKK'ya başvurulacaktır.

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 artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kârdan Pay Alma Hakkı

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

a) Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı

SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

b) Zamanaşımı

II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler 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, 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun’un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.6.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, 10.4.2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ye yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdür, Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1. sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

- a. %5'i sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- d. Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK madde 521 uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

e) Kar Payı Avansı

Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Oy Hakkı

Genel kurul toplantılarında, her bir pay sahibinin her bir pay için bir oy hakkı vardır.

Yeni Pay Alma Hakkı

TTK'nın 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve 25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından bu hususta Esas Sözleşme ile yetkili kılınması koşuluyla sınırlandırılabilir. Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı

TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 20. 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

SPKn'nin 24. maddesi ve 27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma Hakkı ve Satma Hakkı

SPKn'nin 27. maddesi ve 31.12.2020 tarihli 31351 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma, azınlıkta kalan pay sahiplerinin ise satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

SPKn'nin 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri, 24.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Kurul tarafından kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

SPKn'nin 14. maddesi, 13.06.2013 tarihli 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK'nın 437. maddesi uyarınca, mali tablolar, konsolide mali tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18. maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali 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 geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları

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

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul (Çağlayan) adliyesi asliye ticaret mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört 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'nın 438. maddesi uyarınca, 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 almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul (Çağlayan) adliyesi asliye ticaret mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Intilux S.a r.l., [•] tarihli (Intilux'un esas sözleşmesi uyarınca yetkili organ kararı olan) müdürler kurulu kararı ile maliki olduğu nominal bedeli [•] TL'ye kadar olan Şirket paylarının halka arz edilmesine karar vermiştir.

10.02.2022 tarih ve 2022/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin portföylerinde bulunan ve Şirket'in mevcut sermayesinin %34'ünü temsil eden 17.000.000 adet B grubu payın halka arz edilmesine karar vermiştir. Ayrıca aynı kararda Şirket'in mevcut sermayesinin 6.000.000 TL artırılarak yeni çıkarılan B grubu payların da halka arz edilmesi kararlaştırılmıştır.

24.7. Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul'ca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurul'ca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

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

Yoktur.

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 gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceği görüşüne İzahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 23.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %41,01'dir.

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|----------------|------------|--|-------------------------------------|----------------|---|
| B | Hamiline | İmtiyaz Yoktur | 17.000.000 | 37,8 | 1 | 17.000.000 | 34,00 |

Sermaye artırım yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|-------------------|------------|--|-------------------------------------|----------------|--|
| B | Hamiline | İmtiyaz Yoktur | 6.000.000 | 11,8 | 1 | 6.000.000 | 12,00 |

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 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2022 yılının ilk yarısında yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, TSKB liderliğinde, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) eş liderliğinde ve diğer aracı kurumların katılacağı konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

i) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

ii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye’de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,
- Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

iii) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul’da işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname’nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar’ın TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman’ın (TSKB iştiraki) başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise Gedik Yatırım’ın merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel, Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, Talep Formu’nda talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Talep miktarının 1 (bir) adet (lot) ve katları şeklinde olması şarttır. Detayları işbu izahname’nin 25.1.6 numaralı maddesinde açıklandığı üzere; halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde

her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı 850.000 adet olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi,
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi. (sayılan dokümanlara ilave olarak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan “Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir).

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın aşağıda listesi verilen yetkili aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskini talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir.

Pay bedelleri nakden veya hesaben ödenen karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Dağıtım Şekli:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgiler ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması

durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı başvuruları yatırımcıların nihai talep adedi belirlenecek ve bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talebi dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa TSKB, Gedik Yatırım, Yatırım Finansman, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcı toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar ile izahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer tarama sonucu dağıtımına dahil edilmeyecek kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Satışa sunulan pay miktarının üzerinde talep gelmesi halinde; her bir yatırımcı için, **talep edilecek azami pay miktarı 850.000 adet** olarak belirlenmiştir. Söz konusu sınırlamaya ilişkin uygulama işbu izahname'nin 25.1.6 numaralı maddesinde detayı açıklanmış olup; halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı 850.000 adet olarak kabul edilecektir. Ancak, yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlamasının uygulanması sonrası hesaplanacak toplam talep miktarının halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı sınırlaması iptal edilerek yatırımcılara ait talepler azami pay sınırlamasına tabi olmaksızın dağıtım aşamasına dahil edilecektir.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "*arzın talebi karşılama oranı*" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Oransal dağıtım yöntemi kullanılması nedeniyle, ilk aşamada gerçekleştirilecek her bir yatırımcıya birer adetlik pay dağıtımı ve yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı kontrolü haricinde mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında TSKB, Gedik Yatırım, Yatırım Finansman ve Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir. TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın tüm taleplerini kabul edecek olup, bu durum talepte bulunan her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya dağıtım yapılacağı anlamına gelmemektedir. Yurt İçi

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren aracı kuruma ödemekten imtina edemezler.

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 kalan bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

TSKB, talep toplama süresinin bitmesini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı TSKB'ye bildirecektir.

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

i) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için halka arzdan pay almak isteyenlerin işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki B grubu bir payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen hesaplarında mevcut olan ve aşağıda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli" talep ettikleri pay adedi ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

- **Nakden Ödeme:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

- **Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıştır ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat tutarı = Talep bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

| Teminata Alınacak Varlık | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
|---|-------------------|--|---|
| Para Piyasası Fonu | 97% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | 97% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| 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 ve 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 |
| TL DİBS | 95% | Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı | DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı |
| Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) | 95% | 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. |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları ve kira sertifikalarını teminata konu edebilir.) | 85% | Özel Sektör Borçlanma Araçlarında ve Kira Sertifikalarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı veya her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya Özel Sektör Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı | Özel Sektör Borçlanma Araçlarında ve Kira Sertifikalarında Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı /işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı |
| Kira Sertifikaları | 85% | Kira Sertifikalarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | Kira Sertifikalarında Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'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 |
| 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) | 90% | BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı |
| Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) | 90% | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru veya her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| Vadeli Mevduat Blokesi /Katılım Hesabı Blokesi – TL | %100 | - | - |
| Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) / Katılım Hesabı Blokesi | 90% | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru veya her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |

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 yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye 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'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. 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 acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler 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 hâlinde, 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 re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen 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.

ii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal

Yatırımcılar'ın tüm taleplerini kabul edecek olup, bu durum talepte bulunan her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya dağıtım yapılacağı anlamına gelmemektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren aracı kuruma 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 konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar talepte buldukları konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren aracı kuruma ait olup, talebi giren yetkili kuruluş dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) işgünü içerisinde ilgili pay bedellerini TSKB'nin bildireceği halka arz özel hesabına yatırmak zorundadır.

iii) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) tarafından toplanacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Liderleri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dirler) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ:

TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: (0212) 334 50 50 Faks: (0212) 334 52 34

Ankara Şube ile www.tskb.com.tr adresi

KONSORSİYUM EŞ LİDERLERİ:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 53 Faks: (0216) 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 no'lu telefon ve www.gedik.com adresi

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50

Genel müdürlük, tüm şubeler ve www.yf.com.tr internet sitesi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent İstanbul

Tel: 0212 334 94 94 Faks: (0212) 334 96 89

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Batı Ataşehir, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı Şubeleri, tüm Akbank T.A.Ş. şubeleri, www.akbank.com adresi, Akbank Direkt Mobil uygulaması ve 444 25 25 no'lu telefon

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:9 Esentepe Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 348 91 91, Faks: (0212) 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 no'lu telefon

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aşağıdaki telefon numaralarından da halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

- (242) 316 02 97 (Akdeniz Özel Yatırım Merkezi)
- (216) 586 39 11 (Anadolu 2 Özel Yatırım Merkezi)
- (312) 465 14 10 (Başkent 1 Özel Yatırım Merkezi)
- (312) 465 14 62 (Başkent 2 Özel Yatırım Merkezi)
- (232) 355 94 44 (Ege Özel Yatırım Merkezi)
- (412) 228 08 59 (Güneydoğu Anadolu Özel Yatırım Merkezi)
- (362) 311 48 87 (Karadeniz Özel Yatırım Merkezi)
- (352) 222 49 26 (Orta Anadolu Özel Yatırım Merkezi)
- (282) 693 22 50 (Trakya Özel Yatırım Merkezi)
- (322) 455 10 72 (Çukurova Özel Yatırım Merkezi)

(224) 800 10 23 (Marmara Özel Yatırım Merkezi)
(232) 355 94 21 (Batı Anadolu Özel Yatırım Merkezi)
(252) 319 56 60 (Bodrum Özel Yatırım Merkezi)
(212) 409 18 34 (Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi)
(216) 571 70 75 (Anadolu 1 Özel Yatırım Merkezi)
(212) 348 95 90 (Avrupa 1 Özel Yatırım Merkezi)
(212) 348 52 30 (İstanbul Özel Yatırım Merkezi)

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1 Beşiktaş 34337 İSTANBUL

Tel: (0212) 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil ve www.garantibbva.com.tr İnternet Bankacılığı, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL

Tel: (0216) 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader adlı mobil uygulamaları

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule-2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir) ve İstanbul (Ataşehir, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt) şubeleri, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi, (0850) 724 0 724 no'lu telefon ve İşCep mobil uygulaması (Sadece teminatlı başvurular)

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. ve tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ve tüm şubeleri, www.oyakyatirim.com.tr; www.fibabanka.com.tr; www.turkiyefinans.com.tr; adresleri ve 0850 222 0 414 no'lu telefon ile OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 336 70 00 - 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve www.qnbfi.com (Sadece Finans Yatırım) internet sitesi, QNB Finansinvest mobil uygulamaları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 212 352 35 77, Faks: 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 0 724 no'lu Telefon, www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL
Tel: 0212 319 80 80, Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri ve Müşteri İletişim Merkezi, YKB Mobil Bankacılık, YKB İnternet Şube, 444 0 444 No'lu telefon numarası, www.yapikredi.com.tr, www.yatirimduyam.com.tr internet adresleri ve YKB Mobil Bankacılık uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL
Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 222 29 79 numaralı telefon ve www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr internet adresleri ile ZBORSA, Ziraat Trader ve Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir konsorsiyum üyesinin (Her bir Konsorsiyum Eş Lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) teminata kabul edeceği varlıklar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| | |
|--|---|
| | |
| | • |
| | • |
| | • |
| | • |

| Başvuru Yeri | Teminata Alınacak Kıymet |
|--|---|
| GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kamu Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu / Kira Sertifikaları Katılım Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | OSBA ve Kira Sertifikaları Fonu |
| | Hisse Senedi Yoğun Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) |
| | Döviz Blokesi - ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Kira Sertifikası Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin |
| YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | OSBA ve Kira Sertifikaları Fonu |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi (ABD Doları) |
| | Döviz Blokesi (Avro) |

| | |
|---|--|
| AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akbank T.A.Ş. | Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | OSBA (Sadece Akbank T.A.Ş. bonusu ve tahvili) |
| | Hisse Senedi Yoğun Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sadece tek başına teminata konu olabilir.) |
| | Döviz Blokesi- ABD Doları |
| | Döviz Blokesi- Avro |
| | Döviz Blokesi- Sterlin |
| | Vadeli Mevduat – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin |
| DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. DenizBank A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | OSBA (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir) |
| | Döviz Blokesi - ABD Doları |
| | Döviz Blokesi - Avro |
| | Döviz Blokesi - Sterlin |
| | Vadeli Mevduat Blokesi - TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi - Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin |
| GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) |
| | TL DİBS |
| | Döviz Blokesi - ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |

| | |
|---|--|
| | Pay (BİST 30’da yer alan paylar teminata konu olabilir) |
| TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – TL |
| ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Pay (BİST 30’da yer alan paylar teminata konu olabilir) |
| | Döviz Blokesi (ABD Doları) |
| | Döviz Blokesi (Avro) |
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) OSBA Hisse Senedi Yoğun Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30’da yer alan paylar teminata konu olabilir) Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro Döviz Blokesi- Sterlin |
| TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS (İşCep’ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) Döviz Blokesi- ABD Doları (İşCep’ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) Döviz Blokesi- Avro (İşCep’ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır.) |
| OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Fibabanka A.Ş. | Para Piyasası Fonu Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) |
| | TL DİBS Kira Sertifikaları Fonu |
| | Döviz Blokesi - ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Değişken) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) |
| | TL DİBS (Değişken) |

| | |
|---|---|
| | Döviz Blokesi – ABD Doları (Değişken) |
| | Döviz Blokesi – Avro (Değişken)) |
| | Döviz Blokesi – Sterlin (Değişken) |
| VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) |
| | TL DİBS |
| | OSBA |
| | Pay (BİST 30’da yer alan paylar teminata konu olabilir) |
| | Döviz Blokesi - ABD Doları |
| | Döviz Blokesi - Avro |
| T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O. | Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) |
| | TL DİBS |
| | Döviz Blokesi - ABD Doları (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) |
| | Döviz Blokesi – Avro (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) |
| | Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi– TL (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) |
| | Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi– (ABD Doları) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) |
| | Vadeli Mevduat Blokesi Hesabı Blokesi - (Avro) (İnt. Bank. ve Mobil Bank. Hariç) |
| YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) |
| | OSBA |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Pay (BİST 30’da yer alan paylar teminata konu olabilir) |
| | Döviz Blokesi- ABD Doları |
| | Döviz Blokesi- Avro |
| | Döviz Blokesi- Sterlin |
| YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) |

| | |
|---|--|
| | TL DİBS |
| | OSBA (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) Döviz Blokesi- ABD Doları Döviz Blokesi- Avro Döviz Blokesi- Sterlin Vadeli Mevduat Blokesi – TL Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin |
| ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’nin tüm şubeleri Prim Menkul Değerler A.Ş.’nin merkezi Pay Menkul Değerler A.Ş.’nin merkezi | Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikaları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın 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 Konsorsiyum Eş Liderleri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi’ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhâl sona erdirip halka arzı durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir:
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi’nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
 - Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
 - Konsorsiyum Eş Lideri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
 - Önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde. (Önemli sebep, uygulamada “önemli sebep” olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye’de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.)
- b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Konsorsiyum Eş Liderleri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarında imzalanan Aracılık

ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni birlikte feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir:

- i. Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde,
- ii. Uygulamada “önemli sebep” olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye’de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.
- iii. Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Eş Liderleri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,
- iv. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda,
- v. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi’nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- vi. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- vii. Konsorsiyum Eş Liderleri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından ekonomik ve siyasal 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 nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- viii. İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları ile bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını önemli derecede etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması.

Şu kadar ki, halka arzda talebin, satışa sunulan toplam tutardan az olması halinde, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin feshi ve halka arzın iptali yerine halka arz ertelenebilir. Bu durum talep toplama döneminin sonunda Konsorsiyum Eş Liderleri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karara bağlanır.

- c) Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde, Konsorsiyum Eş Liderleri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni feshedilebilir.

Yukarıda yer alan koşullar sebebiyle halka arzın iptali halinde, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi nakit olarak talepte bulunan Bireysel Yatırımcılar'ın talep bedellerini nemalandırmaksızın ilgili yatırımcılara 2 (iki) iş günü içinde geri ödeyeceklerdir.

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 varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin “Halka arza başvuru süreci” başlıklı 25.1.3.2 no'lu bölümünün “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 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

Talep edilebilecek azami pay miktarı Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için 850.000 TL nominal değerli Şirket payı olup, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ise azami bir sınır bulunmamaktadır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. SPKn'nun 8. 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 Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahnamede 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 üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (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 artırımını yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için 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 İhraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller 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 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

| Kişi | Kurum |
|-----------------------|--|
| Birol Sümer | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Ali Bolluk | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Ferda Sümer | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Can Dilek | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Fatih Koç | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Alican Gürses | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Emre Eymür | Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. |
| Yalçın Nak | Taxim Capital |
| Serkan Kızıl | Taxim Capital |
| Selahattin Zoralioğlu | Taxim Capital |
| Berkin Mungan | Taxim Capital |
| Atilla Korkut | Taxim Capital |
| Efe Deniz Kılıç | Taxim Capital |
| Tan Erten | Taxim Capital |
| Muhterem Şenel | Taxim Capital |
| Ömer Birgen | Taxim Capital |
| Yusuf Özel | Taxim Capital |
| Ece Börü | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Hakan Aygen | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Poyraz Koğacioğlu | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Onur Aksoy | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Gürkan Yasin Özcan | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Alp Derya | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Selen Demireren Mutlu | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Uğur Aydın Ünüvar | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Pelin Güleç | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. |
| Ömer Eryılmaz | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Levent Durusoy | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Eralp Arslankurt | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Zeki Davut | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Burak Demircioğlu | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Mehmet Ali Sukuşu | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Alper Yenilmez | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Levent Mutlu | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Serhat Kaya | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Miraç Başcı | Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. |
| Erhan Topaç | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Onur Topaç | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ersan Akpınar | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ülkü Feyyaz Taktak | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Rüya Eser | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |

| Kişi | Kurum |
|---------------------------|---|
| Emre Kavaklı | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ergün Koşucu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Emir Tayman | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Coşan Yeğenoğlu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Gülten Esen | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ali Kerim Akkoyunlu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Hasan Şener | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Tarık Emre Akyol | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Seda Demirelli Küçükmeral | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| İlayda Yıldız | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ramis Cem Çolakoğlu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Barlas Balcıoğlu | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Galip Murat Selçuk | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Cenk Yılgör | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Sena Mutlu | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Erkin Tuzcular | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Ceren Köksoy | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Merve Çolak | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Saadet Eda Yılmaz | Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı |
| Metin Etkin | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Tülin Erol | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Çiğdem Karaman | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Birgül Demir | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Cemil Kassas | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |
| Sait Albayrak | Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. |

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. İhraççı'nın bildiği ölçüde, İhraççı'nın 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 Paylar'ın 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 yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve 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 fıkarda yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

- (i) 11.500.000,00 TL nominal değerdeki (%50)Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- (ii) 9.200.000,00 TL nominal değerdeki (%40)Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- (iii) 2.300.000,00 TL nominal değerdeki (%10) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman tarafından değiştirilebilecektir:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve halka arz edilecek İhraççı paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat oranının %10'un ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat oranlarının %10'nun altına düşürülmemesi şartıyla Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ilişkin tahsisat grubunda nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççının çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için yukarıda e fıkrasında belirtildiği üzere tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken işbu İzahname'nin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığında ve 25.1.6 maddesinde detayları anlatılan mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, 1 defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca yatırımcı başına 1 (bir) adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın

yetmemesi durumunda Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir) dağıtılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından işbu İzahname'nin 25.1.3.2 "Dağıtım Şekli" başlığında ve 25.1.6 maddesinde detayları anlatılan dışında herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Ek satış yapılmayacaktır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir. Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Kurum Unvanı | Hesap Açma Ücreti(*) | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer(**) |
|--|--|--|--|--|---------------|--|
| GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 0TL | - | 4 TL | - Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8 | - | - Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8 |
| YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. | - | Müşterilerden alınmıyor. | Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan ; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır | 0-100.000 TL arası: 15 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 25 TL + BSMV 250.000,01- 500.000 TL arası: 45 TL 500.000,01 - 1.000.000 arası 60 TL 1.000.000,01- üzeri: 75 TL + BSMV | - | - |
| AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | - | - | 3,75 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden) | %0,5 (min. 5 TL+BSMV, max. 25 TL+BSMV) | - | - |
| DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. | 1,50 TL+BSMV | MKK tarifesi | MKK tarifesi | - | - | 8 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında. |
| GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. | MKK tarifesi | MKK tarifesi | MKK tarifesi | - | - | MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır. |
| HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | MKK Tarifesi / Hesap Açma 2,55 TL + BSMV | MKK Tarifesi 0,25 TL | MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 1,88 TL + BSMV | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV | - | İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır. |
| ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|---|--|--|---|---|--|
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 1,50 TL | - | 1,25 TL | - | - | - |
| TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. | - | - | 40 TL + BSMV | Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır | - | Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır. |
| OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 2,55 TL + BSMV | - | - | - | - | - |
| QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | - | - | - | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir. |
| VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 2,55 TL + BSMV | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O. | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır | - | 1,25 TL + BSMV | Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | - | - | İşlem başına 1,25 TL+BSMV | - | - | - |

(*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

(**) Diğer ücretlerin niteliği açıklanacaktır.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1,00 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz satış fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr), www.tskb.com.tr, www.gedik.com ve www.yf.com.tr internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahibine aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Eş Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceği için payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Liderleri, Konsorsiyum Üyeleri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 10.06.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi

söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföyünde bulundurduğu Şirket paylarının halka arzında toplam 17.000.000 TL nominal değerde 17.000.000 adet B grubu pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan TSKB, Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin ve Konsorsiyum Eş Liderlerinin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan BASEAK arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. BASEAK ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BASEAK'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

BASEAK'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. BASEAK halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güreli arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güreli ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Güreli, 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:

Nihai halka arz fiyatına bağlı olarak halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un Ana Pazar veya Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulacaktır. Halka arz bu payların borsada işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ'ın yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

26.2. İhraççı'nın 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,
- İhraççı'nın 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:

Konsorsiyum Eş Liderleri'nden Gedik Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Gedik Yatırım'a aittir. Gedik Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden sağlanacak kaynağı kullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

| Halka Arz Eden | Adresi | Grup İçinde Aldığı Görevler | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki |
|------------------|--|-----------------------------|---|
| Intilux S.à r.l. | 17, Boulevard F. W. Raiffeisen, L-2411 Lüksemburg, Lüksemburg Büyük Dükalığı | Yoktur | Yoktur |
| Birol Sümer | Küçüksu Mah. Yalnız Selvi Cad. Mesa Çengelköy Evleri No: 6 B4/6 Üsküdar İstanbul | Yönetim Kurulu Başkanı | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Ali Bolluk | Acıbadem Mah. Çeçen Sok. Akasya Koru Kule B3 C Girişi 46 G/64 Üsküdar İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi |

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 50.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinde, Intilux S.à r.l.'in 26.343.750 TL nominal değerinde ve %52,7 oranında, Birol Sümer'in 12.031.248 TL nominal değerinde ve %24,1 oranında, Ali Bolluk'un 9.625.000 TL nominal değerinde ve %19,3 oranında payı bulunmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

| Ortağın Unvanı | Pay Grubu | Halka Arzdan Önce | | Halka Arzdan Sonra | |
|----------------------------------|-----------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | TL | % | TL | % |
| Intilux S.à r.l. | B | 26.343.750 | 52,7% | 10.343.750 | 18,5 |
| Birol Sümer | A ve B | 12.031.248 | 24,1% | 11.531.248 | 20,6 |
| Ali Bolluk | A ve B | 9.625.000 | 19,3% | 9.125.000 | 16,3 |
| Ferda Sümer | A ve B | 2.000.002 | 4,00% | 2.000.002 | 3,6 |
| Halka Açık Kısım | B | - | - | 23.000.000 | 41,1 |
| Toplam Çıkarılmış Sermaye | | 50.000.000 | 100,00% | 56.000.000 | 100,00% |

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 10.02.2022 tarihli ve 2022/12 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği beyanıyla Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Intilux S.à r.l., 10.02.2022 tarihli beyan ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Birol Sümer, 10.02.2022 tarihli beyanı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Ali Bolluk, 10.02.2022 tarihli beyanı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Çiğdem Ferda Sümer, 10.02.2022 tarihli beyanı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Intilux S.à r.l. 10.02.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Birol Sümer 10.02.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Ali Bolluk 10.02.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

Çiğdem Ferda Sümer 10.02.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan [•] milyon TL gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan [•] milyon TL gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] milyon TL , halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| <i>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</i> | <i>Toplam</i> | <i>Şirket</i> | <i>Ortak</i> |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <i>SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)</i> | | | |

| Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL) | Toplam | Şirket | Ortak |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <i>SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)</i> | | | |
| <i>Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV dahil)</i> | | | |
| <i>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</i> | | | |
| <i>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</i> | | | |
| <i>Hukuki Danışmanlık Giderleri (KDV ve Stopaj dahil)</i> | | | |
| <i>Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri (KDV dahil)</i> | | | |
| <i>Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)</i> | | | |
| Toplam Maliyet | | | |
| <i>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</i> | | | |
| <i>Pay Başına Maliyet</i> | | | |
| <i>Brüt Gelir</i> | | | |
| <i>Net Gelir</i> | | | |

* Kurul'un 24.06.2016 tarihli ve 2016/20 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 24.06.2016 tarih ve 20/710 sayılı Kararı ile belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Yukarıda belirtilen bu maliyetlerden %50 indirim yapılacaktır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının 2022 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle [•] milyon TL arasında nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.

| Kullanım Alanı | Kullanım Oranı |
|--|-----------------------|
| Yatırım Finansmanı <ul style="list-style-type: none"> Halka arz sonrası 2022 yılı sonuna kadar yurt içinde 35 yeni mağaza açılması planlanmaktadır. Halka arz sonrası 24 aylık süreçte Romanya'da 20 mağaza açmayı planlamaktadır. | %50 |
| İşletme Sermayesi Finansmanı | %30 |
| Finansal Borçların Azaltılması | %20 |

Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır. Bu kaynak Türkiye'deki orta ölçekli şirketlere daha fazla yabancı sermaye yatırımı çekebilmek ve aktarabilmek için kullanılacaktır. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

1. **Yatırım Finansmanı:** Yurt içi yeni mağaza yatırımları için halka arzla elde edilen fonun %30'u ve Romanya öncelikli olmak üzere yurtdışı yatırımları için de elde edilen fonun %20'si, toplamda halka arzla elde edilen fonun %50'si seviyesinde bütçe yaratılması planlanmaktadır;
 - a. **Yurt içi yeni mağaza yatırımları:** Şirket halka arz sonrası 2022 yılı sonuna kadar yurt içinde 35 yeni mağaza açmayı planlamaktadır.
 - b. **Yurt dışı yeni mağaza yatırımları:** Şirket halka arz sonrası 24 aylık süreçte Romanya'da 20 mağaza açmayı planlamaktadır. **Romanya** ile ilgili yatırımlar Şirket'in %100 sahibi olduğu bağlı ortaklığı Suwen Lingerie S.R.L. üzerinden yapılacaktır.
2. **İşletme Sermayesi Finansmanı:** İşletme sermayesi finansmanı için yaklaşık halka arzla elde edilen fonun %30'u kadar bütçe yaratılması planlanmaktadır.
3. **Finansal Borçların Azaltılması:** Halka arzla elde edilen fonun %20'si kadar kısmıyla kısa vadeli finansal kredilerinin bir kısmını kapatmayı hedeflemektedir. Kısa vadeli finansal kredilerin kapatılmasının amacı, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam finansal borçlarının içerisindeki uzun vadeli kredilerin oranını artırarak daha güçlü bir pozisyon elde edilmesidir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Aralık 2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için fiyat hesaplandığında [•] oranında [•] TL sulanma etkisi olacaktır.

| Sulanma Etkisi | Halka Öncesi | Arz | Halka Sonrası | Arz |
|---|--------------|-----|---------------|-----|
| Halka Arz Fiyatı | | | [•] | |
| Halka Arz Edilecek Pay Adedi | | | [•] | |
| Şirket için Halka Arz Maliyeti | | | [•] | |
| Halka Arz Brüt Geliri | | | [•] | |
| Halka Arz Net Geliri | | | [•] | |
| Özkaynak (31.12.2021) | [•] | | [•] | |
| Çıkarılmış Sermaye | [•] | | [•] | |
| Pay Başına Defter Değeri | [•] | | [•] | |
| Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (TL) | | | [•] | |

| Sulanma Etkisi | Halka Öncesi | Arz | Halka Sonrası | Arz |
|--|--------------|-----|---------------|-----|
| Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (%) | | | [•] | |
| Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL) | | | [•] | |
| Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%) | | | [•] | |

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için fiyat hesaplandığında [•] oranında [•]TL [•][•]TL pozitif sulanma etkisi olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|---|-------------------------------|
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri |

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal tablolar

Şirket'in 30 Aralık 2021, 31.12.2020, 31.12.2019 tarihli mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.

Adresi: Spine Tower Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 K:25-26 Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul

Telefon: 0 (212) 285 01 50

Faks: 0 (212) 285 03 40

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Metin Etkin, SMMM, YMM

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketinin Şirket'in ilgili dönemlere ilişkin bağımsız denetim görüşü aşağıdaki yer almaktadır.

[•]

Hukukçu Raporu

İzahname'nin Ek-5 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Büyükdere Caddesi Bahar Sokak No.13, River Plaza Kat 11-12, Levent, 34394, İstanbul

Telefon: 0212 329 30 00

Faks: 0212 329 30 01

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere İhraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:

31.12.2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in konsolidasyona dâhil edilen hariç olmak üzere herhangi bir finansal yatırımı bulunmamaktadır.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması işle kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu 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 buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla 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, yurtdışında 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 Edilecek Paylar’a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul’da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

| Gelir Aralığı | 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 (ücret gelirlerinde 250.000 TL’nin 70.000 TL’si için 12.400 TL), fazlası | 27 |
| 880.000 TL’nin 170.000 TL’si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL’nin 250.000 TL’si için 61.000 TL), fazlası | 35 |
| 880.000 TL’den fazlasının 880.000 TL’si için 287.900 TL (Ücret gelirlerinde 880.000 TL’den fazlasının 880.000 TL’si için 281.500 TL), fazlası | 40 |

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan ve 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20'dir. 17.11.2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkrada belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyayı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

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 vergilendirirler.

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

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

GVK'nın Geçici 67. maddesinin 1. Fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci 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. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi

beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya alıcı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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

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

Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün

içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil 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 hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

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

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar

Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

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

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

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 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 edilmesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulamak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı 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

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2022 yılı için [•] TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle 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

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2 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 dolayısıyla 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.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî 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 daimî 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 Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesi ile, 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 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 işyeri 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 dahil 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 ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la 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 Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafı tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca 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 gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

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

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır. 2021 yılına ait bu oran %25'e, 2022 yılında ise %23'e çıkarılmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %20 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

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

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca 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 daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN PAY SAHİBİ TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından İzahname'nin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar

satışına dair kullandığı İzahname'nin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahname'nin 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 İzahname'nin 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.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Tatlısu Mahallesi Göksu Cad. No: 41/1 Ümraniye İstanbul / Türkiye adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesinde (www.suwencompany.com) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, Esas Sözleşme, vb.)

2) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1: Esas Sözleşme

Ek-2: Şirket yönetim kurulu iç yönergesi

Ek-3: 31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporu

Ek-4: 31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporuna ilişkin bağımsız denetim kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

Ek-5: Balcıoğlu Selçuk Arđıyok Keki Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

Ek-6: Halka arz geliri kullanım yeri raporu

TASLAK