



TASLAK İZAHNAME

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'na/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 8.311.689 TL'den 9.511.689 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 1.200.000 TL nominal değerli C grubu pay ve mevcut ortaklardan Intilux S.à r.l.'a ait 3.000.000 TL nominal değerli C grubu pay, Birol Sümer'e ait 80.000 TL nominal değerli C grubu pay ve Ali Bolluk'a ait 80.000 TL nominal değerli C grubu pay olmak üzere toplam 4.360.000 TL nominal değerli payın halka arzına ilişkin İzahname'dir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Intilux S.à r.l.'a ait 300.000 TL nominal değerli, Birol Sümer'e ait 20.000 TL nominal değerli ve Ali Bolluk'a ait 20.000 TL nominal değerli, toplamda halka arz edilen payların nominal değerinin %7,8'ine tekabül eden 340.000 TL nominal değerli C grubu payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

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, Şirket'imizin (www.suwen.com.tr) adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin (www.tskb.com.tr) adresli internet sitesinde ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.gedik.com) adresli internet sitesinde yayınlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 haric olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk vüklenemez. 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.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mevzuatı Cad. 81 Fındıklı 34420 İstanbul
Ticaret Sicil No: 25271 | www.tskb.com.tr

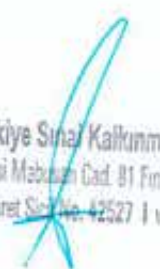
GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“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.”

FASLAK


Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.


İntilux S. à r.l.


Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Maburun Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsb.com.tr


SUWEN
TEKSTİL PAZARI PAZARLAMA A.Ş.
Telişliye Cad. No: 101 Ümitköy / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 273004 / Mers: 08100012730004999999
Sermayesi : 8.000.000 TL

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	14
2. ÖZET	17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	37
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	38
5. RİSK FAKTÖRLERİ	40
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	59
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	68
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	101
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	101
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	104
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	124
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	128
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	129
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	130
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	130
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	137
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	138
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	140
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	142
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	144

TEKSTİL, İÇİŞİLERİ VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090 / Şişli / İstanbul
Mersis No: 3303004995550003
Sermayesi : 8.000.000 TL

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.Ş.

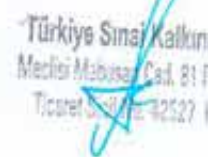
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul
Ticaret Sic. No: 42527 | www.tskb.com.tr

21. DİĞER BİLGİLER.....	146
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	157
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	161
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	163
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	169
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	188
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	191
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	193
29. SULANMA ETKİSİ.....	195
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	195
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	197
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	197
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN PAY SAHİBİ TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	207
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	207
35. EKLER	208

SÜLEYMAN
 TEKSİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
 Tuzluca Mah.
 Altınordu Cad. No: 330 049 9335
 Mersis No: 0310000995500036
 Şirket No: 18.000.000.11


Cedit Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.


 Intilim S.İ.İ.


Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı 34472
 Ticaret Sicil No: 22527 | www.tskb.com.tr

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	: 27.12.2017 tarihli 30283 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun	: 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun
Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik	: 28.08.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik
Ar-Ge	: Araştırma geliştirme
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 (<i>Like-for-like</i>)	: 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 katkısı 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

Gedik Yatırım
Genel Kurul Değerleri A.Ş.

Intilux S.à.r.l.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçi Müberran Cad. 81 Fındıklı 34470 Beşiktaş
Tic. Sic. No: 27227 / 10000000000

TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Tosun Yolu, Çakır Çayırı, Proje No: 10000000000
Alınan Sicil No: 130 049 9345
Mersis No: 03100049100000036
Şehircilik : 8.020.000 TL

KISALTMALAR	TANIMLAR
	mağazalar bire bir gelir değerlendirmesinde dikkate alınmaktadır.
Borsa İstanbul, BİST	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Boyner	: Türkiye'de gıda dışı perakende sektöründe faal Türkiye'nin 37 ilinde 117 mağazası 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>)
Coopers & Lybrand	: PwC ile birleşen bir denetim, danışmanlık ve vergi hizmetleri alanında faaliyet gösteren bir firma
CRM	: Müşteri ilişkileri yönetimi
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirme
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	: 10.09.2014 tarihli 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 11.08.1983 tarihli 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış 2872 sayılı Çevre Kanunu
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 satışa sunulduğu, büyük hacimli, kapasitesi yüksek mağazaların yer aldığı kanaldır.
DataExpert	: 1995 yılında kurulmuş yönetici arama ve yönetici danışmanlığı firması olan Data Ekspert Yönetim Danışmanlık Merkezi Tic. Ltd. Şti.
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.

KISALTMALAR	TANIMLAR
EFT	: Elektronik fon transferi (<i>electronic funds transfer</i>)
Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun	: 6563 sayılı Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
Elektronik Ticarete Hizmet Sağlayıcı ve Aracı Hizmet Sağlayıcılar Hakkında Yönetmelik, 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 Başı Adet, FBA	: Fatura başına gerçekleşen ürün satış adedi bilgisini ifade etmektedir.
Fatura Başı Tutar, FBT	: Toplam satış tutarının, kesilen toplam fatura adedini bölünmesi ile elde edilen bir performans ölçüm metriğidir.
FAVÖK	: Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar Tutarı
Fortune Türkiye	: Group Medya ve Bilgi Teknolojileri A.Ş. tarafından yayınlanan bir iş dünyası dergisi (https://www.fortuneturkey.com/)
Gedik Yatırım	: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
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 veya Gelir Vergisi Kanunu	: 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 %38’ine tekabül eden 3.160.000 TL nominal bedelli C grubu nama yazılı pay, Şirket’in mevcut sermayesinin yaklaşık %14’üne tekabül eden sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak 1.200.000 TL nominal bedelli C grubu pay ve toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış kapsamında Halka Arz Eden

KISALTMALAR	TANIMLAR
	Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip olduğu ve Şirket'in toplam sermayesinin yaklaşık %4'üne tekabül eden 340.000 TL nominal bedelli C grubu nama yazılı pay olmak üzere toplam 4.700.000 TL nominal bedelli C grubu nama yazılı pay
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Gedik Yatırım 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/)
II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği	: 13.06.2013 tarihli 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği
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
Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun	: 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kâr Payı Tebliği	: 23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	: 25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
KİEP	: Kadın giyim, iç giyim, erkek giyimi pijama
Konsorsiyum Eş Liderleri	: Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki)
Konsorsiyum Lideri	: TSKB
Kotasyon Yönergesi	: Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi
Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	: 03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK veya Kurumlar Vergisi Kanunu	: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK veya Kişisel Verilerin Korunması Kanunu	: 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu

KISALTMALAR	TANIMLAR
McKinsey	: McKinsey & Company, Amerika merkezli bir uluslararası yönetim danışmanlık firması
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 3.160.000 TL nominal değerli C 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.
Ortaklıktan Çıkarma Hakkı ve Satma Hakkı Tebliği	: 31.12.2020 tarihli 31351 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği
Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	: 27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
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 Resmi Gazete

KISALTMALAR	TANIMLAR
RON	: Romanya'nın resmi para birimi olan Romanya Leyi
Satış Adet Büyümesi	: Satış adedindeki büyümeyi ifade eder.
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	: 28.06.2013 tarihli 28691 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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>)
Sosyal Sigortalar Kanunu	: 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu
SPKn veya Sermaye Piyasası Kanunu	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Suwen, İhraççı veya Şirket	: Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi
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
Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik, Elektronik İletiler Yönetmeliği	: 15.07.2015 tarihli 29417 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik
TKYD	: Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği
TOBB	: Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
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
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	: 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
Türk Borçlar Kanunu	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Türk Ceza Kanunu	: 5265 sayılı Türk Ceza Kanunu

KISALTMALAR	TANIMLAR
Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar	: 11.08.1989 tarihli 20249 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar
Türk Ticaret Kanunu, TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği	: 24.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği
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 1.200.000 TL nominal değerli C 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
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,

KISALTMALAR	TANIMLAR
	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

TASLAK

 **Medik Yatırım**
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.



12



 **Türkiye İsmail Kallınma Bankası A.Ş.**
Mecidiyeköy Cad. 81 Fındıklı 34097 İstanbul
Ticaret Sicil No: 425271 | www.izkb.com.tr

SLUWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Tarih: 14.05.2023
Adres: 06100 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270945
Vergi No: 3401000000000000
Özsermayesi: 8.000.000 TL

BORSA GÖRÜŞÜ:

TASLAK


Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.


İntilak S. a r.l.



13


Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medisi Mabusan Cad. 81 Tindiki 34420 Beşiktaş
Ticaret Sicil No: 42521 | www.tskb.com.tr


TEKSTİL SANAYİ BAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270401 Umranlıye İSTANBUL
Ağırlıklı Hisse Oranları: 350 049 9595
Mersis No: 083000995500030
Sermayesi : 8.000.000 TL

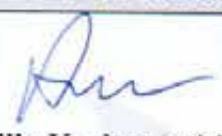
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

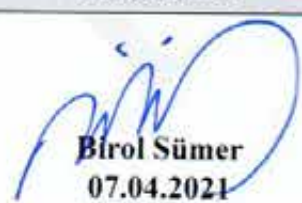
Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 olduğunu beyan ederiz.

İhraççı SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ali Bolluk Yönetim Kurulu Üyesi 07.04.2021	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Intilux S. à r.l.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Atilla Korkut (vekâleten) 07.04.2021	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Birol Sümer	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Birol Sümer 07.04.2021	İZAHNAME'NİN TAMAMI

SUWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 271144 / İstanbul
Mersis No: 34700000000000000000
Sermayesi: 8.000.000 TL

Intilux S. à r.l.

Türkiye İsmail Katırmacı Bankası A.Ş.
Medisi Mahallesi, 81. Kat, 34427
Ticaret Sicil No: 27527 | www.isk.com.tr

Halka Arz Eden Pay Sahibi Ali Bolluk	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ali Bolluk 07.04.2021	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Hakan Aygen Poyraz Koğacioğlu Genel Müdür Yönetici Yardımcısı Direktör 07.04.2021 07.04.2021	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Metin Ayışık Arda Alataş Yönetim Kurulu Genel Müdür Üyesi ve Genel Yardımcısı Müdür 07.04.2021 07.04.2021	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.

TEKSTİL İMALATI PAZARLAMA A.Ş.
 Ankara Mah. 1. Cad. No: 100 065 0000
 İstanbul - T.C. 34060
 Ticaret Sicil No: 272271 T. V. www.tskb.com.tr

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
 Meclisi Mabranı 814.81 Fındıklı 34427 İstanbul
 Ticaret Sicil No: 272271 T. V. www.tskb.com.tr

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: 07.04.2021	31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 Tarihlerinde Sonra Eren Yıllara Ait Özel Bağımsız Denetim Raporu

TASLAK

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. a. r. l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi No: 51 Fındıklı 34420
Ticaret Sicil No: 27271 | www.tsbva.com.tr

TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Ticari Sicil No: 27271
Mersis No: 08100041000000000000000000
Sermayesi : 4.000.000 TL

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	• 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 yamıltıcı, 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—İHRAÇCI		
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	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuatı: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Tatlısu Mahallesi Göksu Cad. No: 41/1 Ümraniye/İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut	Şirket "Suwen" markası ile esas olarak Türkiye kadın iç giyim, ev giyim ve plaj giyim (KİEP) sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in sınırlı da olsa

	faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	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. 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, 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. Şirket’in 31.12.2020 tarihi itibarıyla tamamı Türkiye’de olmak üzere toplam 111 mağazası bulunmaktadır.
B.4	İhraççı’yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket’i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler şu şekilde sıralanabilir: • COVID-19 salgını • Sektörde rekabetin artması • Şirket operasyonlarının finansmanı
B.5	İhraççı’nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5’in üzerinde olan ortakları aşağıdaki gibidir: 1. Intilux S.à r.l. (%52,70) 2. Birol Sümer (%24,10) 3. Ali Bolluk (%19,20)

	İhraççı'nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket payları A grubu, B grubu ve C grubu olmak üzere üç pay grubundan oluşmaktadır. İhraççı'nın paylarının %52,70'i A ve C grubu pay sahiplerini oluşturan tüzel kişi olan Intilux S.à r.l.'nin, %47,3'ü B ve C grubu pay sahiplerini oluşturan Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer'in mülkiyetinde bulunmaktadır. A grubu ve B grubu payların Türk Ticaret Kanunu madde 360 tahtında Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. C grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur. Şirket sermayesindeki imtiyazlı paylar olan A ve B grubu paylara sahip olmaları nedeniyle Intilux S.à r.l., Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer birlikte İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahiptirler. Yoktur.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in hasılatı, 31.12.2019'da sonu erene mali dönemde bir önceki döneme göre %65,9'luk artış ile 114,5 milyon TL tutara, 31.12.2020'de sonra eren mali dönemde bir önceki döneme göre %30,6'lık artış ile 149,6 milyon TL tutara ulaşmıştır. Dönemler itibarıyla bahse konu artışların temel sebepleri; Şirket'in birebir mağazalarındaki net satış rakamlarındaki büyüme, ilgili yıllarda açtığı mağazalar (2018'de 19 yeni ve 5 bayiden devir, 2019'da 22 yeni ve 3 bayiden devir, 2020'de 19 yeni mağaza) ve e-ticaret hacmindeki büyümedir. Şirket'in brüt karı, 31.12.2019'da sonu erene mali dönemde bir önceki döneme göre %75,9'luk artış ile

72,1 milyon TL tutara, 31.12.2020'de sona eren mali dönemde bir önceki döneme göre %28,3'lük artış ile 92,6 milyon TL tutara ulaşmıştır. Şirket'in brüt kar marjı 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla %59,4, %63,0 ve %61,9 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, karlılık odaklı stratejisi çerçevesinde brüt kar marjını korumaya, karlılıktan taviz verecek hamleler yapmamaya özen göstermektedir. 2019 yılında bir önceki mali döneme göre brüt karlılıktaki artış Şirket'in daha karlı olan perakende mağazacılık kanalına odaklanması ve toptan kanalın ciro payındaki oranının düşmesinden kaynaklanmaktadır. 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.

Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri, 31.12.2019 itibarıyla %58,3 oranında artarak 18,9 milyon TL, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki döneme göre %38,7 oranında artışla 71,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış, pazarlama ve dağıtım giderlerinin hasılatlara oranı 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla %46,9, %44,8 ve %47,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in bahse konu giderleri etkin bir şekilde kontrol etmesi 2019 yılında giderlerin hasılatlara oranındaki iyileşmeye yansımış olup, 2020 yılındaki artış e-ticaret kanalına odaklanması ve buradaki hasılat artışı ile kargo, danışmanlık ve reklam tanıtım giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Genel yönetim giderleri, 31.12.2019 itibarıyla bir önceki döneme göre %50,9 oranında artarak 6,9 milyon TL, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki döneme göre %14,7 oranında artışla 7,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılındaki artış temelde, Şirket'in danışmanlık yerine merkez kadrolarına (İş geliştirme, İnsan Kaynakları, Pazarlama vb.) orta ve üst düzey yönetici istihdamına yönelmesinden kaynaklı personel giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket, 2020'de Covid-19 pandemisi sebebiyle genel yönetim giderlerinde ekstra hassasiyet göstermiş olup ilgili giderlerdeki artışı sınırlı oranda tutmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali

dönemlerde sırasıyla 1,7 milyon TL, 1,1 milyon TL ve 4,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki artışın temel sebepleri, operasyonel kur farkı gelirleri ile verilen çek hacmindeki artış ve bahse konu çeklerdeki vade uzatımları sebebiyle cari dönem reeskont gelirindeki artıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 2,2 milyon TL, 2,6 milyon TL ve 5,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki artışın temel sebepleri, alışlardan elimine edilen faiz ve operasyonel kur farkı giderlerindeki artıştır.

Şirket'in esas faaliyet karı, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 3,6 milyon TL, 12,5 milyon TL ve 12,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderleri; Şirket ortaklarından Intilux S.à r.l. firmasından Aralık 2017'de alınan 2.000.000 Avro tutarındaki borca ilişkin katlanılan faiz ve kur farkı giderleri, TFRS16 kapsamında kiralama yükümlülüklerinden doğan faiz giderleri, banka kredi faiz giderleri ve kredi kartı komisyon giderlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri : 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 6.742.368 TL, 12.816.329 TL ve 19.536.419 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla artışın temel sebepleri; kur artışları (yabancı para borç sebebiyle), kredi seviyesindeki artış sebebiyle banka faiz giderlerindeki artış ve TFRS16 kapsamında oluşan faiz gideridir. 31.12.2020 itibarıyla, Intilux S.à r.l. firmasına olan yabancı para borcu tamamen kapatılmıştır.

Şirket 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket, 2.931.321 TL net dönem zararı yapmış, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla 59.666 TL ve 1.481.529 TL net dönem karı elde etmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 24,9 milyon TL, 40,3 milyon TL ve 76,0 milyon TL

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Merkezi Mülhür Cad. 81. Kat Kat: 34000 Kat: 34000
Ticaret Sic. No: 25271 / www.tsbibank.com.tr

TEKSTİL VE PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sic. No: 25271 / www.tsbibank.com.tr
Kırsal Yatırım ve Gıda İşletmeciliği
Sermayesi : 8.000.000 TL

olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in dönen varlıklarındaki artış 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %61,9, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %88,6 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönen varlıklarının toplam aktifler içindeki payı 31.12.2020 itibarıyla %47,9'dur.

Şirket'in duran varlıkları ağırlıklı olarak; maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile TFRS16 kapsamında atkifleştirilen kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 12,4 milyon TL, 70,0 milyon TL ve 82,5 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in duran varlıklarındaki artış 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %466,3, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %17,9 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020 itibarıyla toplam aktiflerinin %52,1'ini oluşturmaktadır.

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 ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 22,9 milyon TL, 56,3 milyon TL ve 90,4 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki artış 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %145,3, 31.12.2019 ve 31.12.2020 arasında %60,6 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2020 itibarıyla toplam varlıklarının %57,0'sini oluşturmaktadır.

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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 15,1 milyon TL, 54,9 milyon TL ve 52,4 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki artış 31.12.2018 ve 31.12.2019 arasında %263,4

		olmuş, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki mali döneme göre %4,6 oranında azalmıştır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2020 itibarıyla toplam varlıklarının %33,0'unu oluşturmaktadır. Şirket'in toplam özkaynakları 31.12.2018 ve 31.12.2019 itibarıyla negatif değerde 0,8 milyon TL ve 0,8 milyon TL iken 31.12.2020 itibarıyla pozitif 15,8 milyon TL olmuştur. 31.12.78,7 milyon TL, 83,8 milyon TL, 98,7 milyon TL ve 140,3 milyon TL olmuştur. Şirket'in toplam özkaynakları 31.12.2020 itibarıyla toplam varlıklarının %10,0'unu oluşturmaktadır. 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 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 C grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
-----	--	---

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 81 Tınkılı 34420 Kat: 10
Ticaret Sicil No: 265271 www.isb.com.tr

TEKSTİL SEKTÖRÜ İZAHNAMESİ
Intilux S. à r.l. / İZAHNAMESİ
Aranan: 13.01.2021
Mühür: 13.01.2021
Sıra No: 13.01.2021

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 Her bir payın nominal değeri	Toplam pay sayısı: 8.311.689,00 Bir payın nominal değeri: 1 TL Toplam sermaye: 8.311.689 TL Payların tamamının bedeli ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak payların ilgili mevzuat uyarınca sahiplerine sağladıkları haklar aşağıda listelenmiştir: • Kârdan pay alma hakkı • Oy hakkı • Yeni pay alma Hakkı • Tasfiyeden pay alma hakkı • Ortaklıktan ayrılma hakkı • Ortaklıktan çıkarma 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 görecektir. Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için başvuruda bulunulacaktır.

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 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 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.
- Şirket'in personel değişim oranının ve/veya istihdam maliyetlerinin artması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket 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 üretim faaliyetlerinin önemli bir kısmında üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır.

Şirket'in tedarikçileri ile ilişkilerini devam ettirememesi veya bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesintiler oluşması Şirket faaliyetlerine zarar verebilir.

- Şirket, türünlerin 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.
- Şirket'in bilgi sistemlerinde yaşanan bir güvenlik ihlali 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 artacağını 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 franchise şubelerini işleten üçüncü kişilerin faaliyetleri Şirket'in doğrudan kontrolünde olmayıp, Şirket'in marka imajını zedeleyebilecek riskleri doğurabilir.

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

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

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.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. • 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	Şirket, halka arzdan [•] TL ile [•] TL aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan toplam [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında brüt gelir elde edecektir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz
-----	--	--

		Edilen Paylar'ın 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 arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç [•] TL ile [•] TL aralığında, ek satış dahil [•] TL ile [•] TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Şirket payına düşecek maliyetin ise minimum [•] TL ile maksimum [•] TL aralığında olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [•] TL ile [•] TL aralığında olması tahmin edilmektedir.								
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	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 ile [•] milyon TL arasında nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır. <table><tr><th>Kullanım Alanı</th><th>Kullanım Yüzdesi</th></tr><tr><td>Yatırım Finansmanı</td><td>%60</td></tr><tr><td>İşletme Sermayesi Finansmanı</td><td>%20</td></tr><tr><td>Finansal Borçların Azaltılması</td><td>%20</td></tr></table>	Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi	Yatırım Finansmanı	%60	İşletme Sermayesi Finansmanı	%20	Finansal Borçların Azaltılması	%20
Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi									
Yatırım Finansmanı	%60									
İşletme Sermayesi Finansmanı	%20									
Finansal Borçların Azaltılması	%20									
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 8.311.689 TL'den 9.511.689 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 1.200.000 TL nominal değerli 1.200.000 adet C grubu pay ve mevcut ortaklardan Intilux S.à r.l.'ye ait 3.000.000 TL nominal değerli pay, Birol Sümer'e ait 80.000 TL nominal değerli pay ve Ali Bolluk'a ait 80.000 TL nominal değerli pay olmak üzere toplam								

4.360.000 TL nominal değerli C grubu pay halka arz edilecektir.

Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 4.360.000 TL'dir. Bu payların toplam 3.160.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait Mevcut Paylar iken toplam 1.200.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artışı sonucu ihraç edilecek Yeni Paylar'dan ibarettir. Mevcut Paylar'dan Halka Arz Eden Ortaklar tarafından, ek satış hariç olmak üzere, halka arz edilecek payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %38 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %33,22 olacaktır. Yeni Paylar'ın halka arz sonrası sermayeye oranı %12,62 olacaktır.

Ek satışa konu payların nominal değeri 340.000 TL olup, ek satışa konu payların temsil ettiği sermayenin Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %4,09 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %3,57 olacaktır. Ek satışa konu payların tamamının ek satış kapsamında satılması halinde halka arz edilecek payların nominal değeri olan toplam 4.360.000 TL'nin sermaye artışı sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %49,41 olacaktır.

Satış, TSKB liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Fiyat Aralığı ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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 [•] adet olarak belirlenmiştir. Halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı [•] 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

Sahipleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında [•] tarihinde Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır.

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 arzda aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arzda 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.

E.5 Sermaye piyasası aracını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin/İhraççı'nın ismi/unvanı

Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi

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.

İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 07.04.2021 tarihli ve 2021/12 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.

Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Intilux S.à r.l. 04.02.2021 tarihli müdürler kurulu kararına binaen verdiği 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, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer 07.04.2021 tarihli beyanları ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca, maliki

Intilux S.à r.l.

edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
--	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. 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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 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.

 **İntilux S.â.Ş.l.**

 **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.**

37

 **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.**
Mecidiyeköy Mahallesi, 81. Tınoklu 34433 Sarıyer/İstanbul
Ticaret Sicil No: 25271 / www.tsbib.com.tr

 **TEKSTİL İPEKÇİ Pazarlama A.Ş.**
Tarih: 15.12.2020
Sıra No: 340 645 1043
Denetim: 18.03.2021

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona ere mali dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
VARLIKLAR	37.260.218	110.334.819	158.550.963
Dönen Varlıklar	24.893.381	40.305.761	76.014.550
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.290.689	3.586.832	14.271.161
Ticari Alacaklar	4.216.880	3.115.339	10.116.992
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	393.539	5.396.003
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4.216.880	2.721.800	4.720.989
Diğer Alacaklar	191.277	158.118	303.657
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	80.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	191.277	158.118	223.657
Stoklar	15.532.826	29.188.686	46.649.971
Peşin Ödenmiş Giderler	1.234.408	1.890.872	3.123.528
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.141	44.981	50.242
Diğer Dönen Varlıklar	1.405.160	2.320.933	1.498.999
Duran Varlıklar	12.366.837	70.029.058	82.536.413
Diğer Alacaklar	88.981	187.893	528.960
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	88.981	187.893	528.960
Maddi Duran Varlıklar	10.115.227	16.312.836	19.923.829
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	52.409.423	60.582.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	485.559	502.445	1.020.388
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	485.559	502.445	1.020.388
Peşin Ödenmiş Giderler	1.250.753	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	426.317	616.461	480.977
KAYNAKLAR	37.260.218	110.334.819	158.550.963
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.938.773	56.273.129	90.353.855
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.229.949	6.019.244	7.211.629
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.341.962	5.563.922	18.105.823
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	19.760.714	24.370.095
Diğer Finansal Yükümlülükler	21.827	-	701
Ticari Borçlar	13.399.782	21.041.144	36.192.786
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.809.728	4.053.035	13.065.081
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11.590.054	16.988.109	23.127.705
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.408.482	1.948.780	1.840.432
Diğer Borçlar	275.645	601.130	569.338
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	275.645	601.130	569.338
Ertelenmiş Gelirler	918.986	268.187	588.146
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.342.140	1.070.008	1.474.905
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	283.378	396.297	703.023
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.058.762	673.711	771.882
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.103.588	54.883.035	52.354.793
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.265.728	4.381.027	13.032.598
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	33.062.873	38.286.698
Diğer Borçlar	13.548.935	16.555.516	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	13.548.935	16.555.516	-

Ertelenmiş Gelirler	-	315.515	128.178
Uzun Vadeli Karşılıklar	288.925	568.104	907.319
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	288.925	568.104	907.319
ÖZKAYNAKLAR	(782.143)	(821.345)	15.842.315
Ödenmiş Sermaye	7.635.000	7.635.000	8.311.689
Paylara İlişkin Primler	0	0	14.649.383
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.747	18.747	18.747
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(5.448.207)	(8.379.528)	(8.319.862)
Net Dönem Karı/Zararı	(2.931.321)	59.666	1.481.529

Şirket'in, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona ere mali dönemlere ilişkin konsolide kar veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık		
Para Birimi (TL)	2018	2019	2020
Hasılat	69.042.554	114.542.566	149.625.345
Satışların Maliyeti(-)	(28.023.266)	(42.395.573)	(57.046.929)
Brüt Kar	41.019.288	72.146.993	92.578.416
Genel Yönetim Giderleri(-)	(4.545.906)	(6.857.773)	(7.869.091)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	(32.392.881)	(51.271.325)	(71.120.296)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.688.415	1.055.631	4.592.070
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(2.200.915)	(2.612.198)	(5.242.614)
Esas Faaliyet Karı	3.568.002	12.461.328	12.938.485
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	159.263	249.239	423.562
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	3.727.265	12.710.567	13.362.047
Finansman Gelirleri	0	0	7.827.370
Finansman Giderleri(-)	(6.742.368)	(12.816.329)	(19.536.419)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(3.015.103)	(105.762)	1.652.998
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	83.783	165.428	(171.469)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	83.783	165.428	(171.469)
Dönem Karı/Zararı	(2.931.321)	59.666	1.481.529
Dönem Kar/Zararının Dağılımı:			
Ana Ortaklık Payları	(2.931.321)	59.666	1.481.529
Pay Başına Kazanç:			
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,366)	0,007	0,178
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(56.362)	(98.868)	(143.941)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(70.453)	(123.585)	(179.926)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	14.091	24.717	35.985
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	14.091	24.717	35.985
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	(2.987.683)	(39.202)	1.337.588

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylara 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 gerçekleştirmeleri 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.

Şirket, mağazalarının konumu bakımından seçici bir politika izlemektedir. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in en yüksek ciro yapan 10 adet mağazasının cirodaki payı %16,9'dır. 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.

31.12.2020 itibarıyla alışveriş merkezindeki mağazalar, 9.558 metrekaresel net satış alanı ile toplam satışların %72,0'sini ve ana caddelerdeki mağazalar, 1.796 metrekaresel net satış alanı ile toplam satışların %11,8'ini oluşturmuştur. 2020 yılında alışveriş merkezindeki mağazalar pandemi nedeniyle bir süre kapalı kalmak zorunda kalmış ve bu durum alışveriş merkezindeki mağazaların performansını olumsuz yönde etkilemiştir. 2021 yılında pandemi önlemlerinin 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, showroamları 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

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 geçmişteki başarısında, 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 ilişkilerini 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. Bu nedenle, Şirket personel maliyetlerini yakından izlemekte ve personel değişim oranını kontrol altında tutmak için çaba göstermektedir. 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 değerlendirme oranlarına bağlı olarak arttırılmaktadır. Asgari ücretin gelecekte önemli ölçüde arttırılması halinde Şirket'in istihdam maliyetleri de artabilir ve bu durum Şirket'in operasyonel maliyetlerinin atmasına sebep olabilir. Şirket, artan istihdam maliyetlerini, ürün fiyatlarını da arttırarak müşterilerine yansıtamayabilir. Geçmişte ve halen ilgili kamu otoriteleri tarafından asgari ücret artışlarına ilişkin sübvansiyon sağlanmakta olup Şirket bu sübvansiyonlardan faydalanmaktadır. Ancak bu sübvansiyonların ilgili kamu otoritelerince her zaman kaldırılması söz

satışlarını e-ticaret platformları üzerinden de gerçekleştirmektedir. Şirket'in e-ticaret yapılan ve e-ticaret yapılmayan platformlarının entegrasyonu ve e-ticaret platformunda müşterilerine sunduğu çeşitliliğin genişletilmesi Şirket'in öncelikli stratejileri arasındadır. Şirket'in bu yöndeki 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 bulundurması gibi bir takım etkenlere dayanmaktadır.

Şirket'in özellikle e-ticaret platformların yapılan satışlarını arttırmak yönündeki çabalarının satış ve kârlılıkta 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 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 ve dikim atölyesi ile 37 mağazası için yürürlükte bulunan işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır. Şirket'in merkez adresindeki dikim atölyesi ve deposunda itfaiye raporlarının düzenlenememesi sebebiyle, bu işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınamamaktadır. Şirket ilgili mağazaların yer aldığı AVM'lerin iskan süreçlerini düzenli olarak takip etmekte mümkün olduğu takdirde işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurularını yapmaktadır.

2020 yılında Şirket'in ürün tedarik hacminin yaklaşık %5,8'i Şirket'in dikim atölyesinde işlem görmüştür. Şirket'in dikim atölyesinde üretim faaliyetinin herhangi bir nedenle aksaması veya durması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, dikim atölyesinde yaşanan bir aksama halinde üretim faaliyetini üçüncü kişilere derhal aktaramayabilir depoya yapmış olduğu yatırımlarını kaybedebilir ve ürünleri mağazalara etkili bir biçimde dağıtamayabilir. Böyle bir durumla karşılaşması üzerine Şirket'in hızlı bir şekilde alternatif bir dağıtım merkezi bulacağının ya da deposunun veya teçhizatının kısa zamanda ve düşük maliyetle onarılarak dağıtım faaliyetlerine devam edileceğinin bir garantisi yoktur, bu durum, bazı ürünlerin üretiminin durmasına, satışların azalmasına yol açabilir.

Intilux S.à r.l.

Türkiye Sınal Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mebûsan 2020-21 Tarihli 3644/2020 İstanbul
Ticaret Sicil No: 25227 | www.tkb.com.tr

TEKSTİL
İşletme Genel
Müdürü
Mevlüt KÖK
Ticaret Sicil No: 25227/2020
Sermayesi: 1.800.000 TL

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 faaliyetlerinin önemli bir kısmında üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır. Şirket'in tedarikçileri ile ilişkilerini devam ettirememesi veya bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesintiler oluşması Şirket faaliyetlerine zarar verebilir.

Şirket'in bazı 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 tedarikçisinin, 2018 yılında %32,5'ini, 2019 yılında %50,7'sini ve 2020 yılında %56,8'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 mutlak 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 sunulamaması 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 arzulanan 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 başarısında marka imajının, itibarının ve müşterilerin markaya bağlılığı önemli bir yer tutmaktadır ve bu başarının devamı 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, deposundaki faaliyetlerde ve kendisinin üretim faaliyetlerinde bazı çevresel risklerle, idari düzenleyici risklerle ve dava riskleriyle karşı karşıyadır. Şirket, ayrıca endüstriyel aktiviteden doğan yangın riski ve diğer riskler ile 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 ihlali 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 ihlali, 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 etmek Şirket'in gelecekteki başarısı için çok önemlidir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yedek sistem ve prosedürleri bulunsa 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 verilerin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.

Şirket tedarikçileri ve müşterileri ile arasındaki sipariş ve bilgi alışverişinin önemli bir kısmı için internete ihtiyaç duyulmaktadır. Şirket, bu verilerin güvenliğini sağlamak için çeşitli önlemler almaktadır. İnternet üzerinde yaşanabilecek çeşitli aksaklıklar, yavaşlamalar ve güvenlik ihlallerine karşı Şirket veri güvenliği önlemleri almakta, yasal düzenlemelerin ve sözleşmelerin gerektirdiği bilgi güvenliği kontrollerini yerine getirmek için yatırım yapmıştır. Ayrıca, 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'e ait internet sitelerinde ve sistemlerinde önemli bir çökme, kesinti veya güvenlik ihlali yaşanmamış olmakla birlikte, gelecekte bu tür bir durumun gerçekleşmeyeceğinin güvencesi verilememektedir. Hassas verileri tehlikeye maruz bırakan bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlali 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 sigortalanamaz 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. Şirket bu sözleşmeler tahtında çeşitli beyan ve taahhütler vermiştir. 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 31.12.2020 itibarıyla net işletme sermayesinin son on iki aylık satışlarına oranı %14,5 düzeyindedir. Şirket net işletme sermayesinin etkin yönetimi için stok çevrim hızı, ticari alacakların tahsilat süreleri ve tedarikçilerine yapacağı ödemelerinin vadelerini yakından takip etmektedir. 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.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in genel kredi sözleşmeleri doğan finansal yükümlülüklerinin toplamı 38.350.050 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

Görüş Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İntilux S.à.r.l.

51

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclisi Mahallesi Cad. 81 Fındıklı 3 Kat Kat. 1
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527
Sermayesi: 4.200.000.000 TL

takdirde, Şirket, 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 artacağını göstergesi olmayabilir.

Son dönemlerde, Şirket'in hasılatı ve karlılığı artış göstermiştir. Bununla birlikte, Şirket'in geçmişte kaydetmiş olduğu bu büyüme ve hasılattaki artış, gelecekte de büyüyeceğinin, veya büyümeye devam etse dahi kârlı olacağının göstergesi değildir. Şirket, geçmiş yıllardaki büyümesini sürdürebileceğinin veya kârlılığını artırabileceğinin garantisini vermemektedir. Şirket'in son yıllardaki büyümesi başarılı ürün yönetimi, fiyat politikası, strateji ve kanallar; etkin insan kaynakları politikaları ve ürün inovasyonlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in bu başarısını 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, hâlihazırda yalnızca Türkiye’de faaliyet göstermektedir. 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 bulunmayabilir 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, müebir 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 artırılamaması 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 KİEP satan butik mağazalar ve çok markalı mağazalar üzerinden satış yapan perakendeciler yer almaktadır. Yurt içinde, toptan satış müşterilerine yapılan satışlar 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yılda toplam gelirin %1,9'una tekabül etmiştir. Toptan satış yapılan perakendecilerin tüketicilerle olumsuz ilişkisi, pazarlama stratejileri, mağazalarının durumu ve Suwen markası başta olmak üzere Şirket markalarının mağaza içindeki konumlandırması gibi etkenler Suwen markası başta olmak üzere Şirket markalarının imajını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 4 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 öngörülememektedir 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 Şirket, 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 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 %61,4'ü ve toplam malvarlığının %29,4'ü 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, 31.12.2020 tarihi itibarıyla doğrudan ve franchise olarak işletilen toplam 111 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, her ne kadar satış sezonundaki değişiklikleri öngörmeye ve ürün çeşidini buna göre hızlıca ayarlamaya gayret etse de bun 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 modaya uygun gördükleri ürünleri sağlayamazsa Şirket'in markası 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 performansı 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 artırımının yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine 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 artırımını yapmayacaklarını, maliki olabilecekleri Şirket paylarını satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehinletmeyeceklerini 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 gerçekleşebileceğine 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 ve B grubu pay sahiplerinin sahip oldukları payları gelecekte üçüncü kişilere satmaları halinde Şirket'in yeni ortağı ya da ortakları Şirket'in idaresi konusunda mevcut A ve B grubu pay sahipleri ile aynı başarıyı 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, dikim atölyesinin, deposunun ve 52 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 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in 93 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.

SOEWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 34090000000000000000
Ticaret Sicil No: 270900
Mersis No: 34090000000000000000

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Merkezi Mahallesi, Kat: 81 Tıradık 34400 İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900 4 www.tiki.com.tr

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://suwen.com.tr
Telefon:	0 (216) 344 46 86
Faks:	Yoktur.

SUWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Tatlısu Mah. Göksu Cad. No: 41/1 Ümraniye/İstanbul
Alo: 0216 344 46 86
Mersis No: 34010150000000000000000000
Sermayesi: 8.000.000 TL

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.

Gasik Yatırım
Ankara Döner A.Ş.

Intilux S. à r.l.

59

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçi Mahallesi C-11 Katlı 34067 İstanbul
Ticaret Sicil No: 429271 | www.sib.com.tr

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;

- 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.

2021 yılı için tüketici hakem heyetlerine yapılacak başvurularda:

- 7.550 (yedibinbeşyüzelli) TL'nin altında bulunan uyuşmazlıklarda ilçe tüketici hakem heyetleri,
- Büyükşehir statüsünde olan illerde 7.550 (yedibinbeşyüzelli) TL ile 11.330 (onbirbinüçyüzotuz) TL arasındaki uyuşmazlıklarda il tüketici hakem heyetleri,
- Büyükşehir statüsünde olmayan illerin merkezlerinde 11.330 (onbirbinüçyüzotuz) TL'nin altında bulunan uyuşmazlıklarda il tüketici hakem heyetleri,
- Büyükşehir statüsünde olmayan illere bağlı ilçelerde 7.550 (yedibinbeşyüzelli) TL ile 11.330 (onbirbinüçyüzotuz) TL arasındaki uyuşmazlıklarda il tüketici hakem heyetleri,

görevlidir.

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 bildirimin kendisine ulaştığı tarihten itibaren

14 gün içinde, varsa malın tüketiciye teslim masrafları da dahil olmak üzere tahsil edilen tüm ödemeleri iade etmekle yükümlüdür.

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.

Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik

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. Ticari elektronik ileti göndermek isteyen Şirket, ticari elektronik ileti yönetim sistemine kaydolmuştur. Ticari elektronik ileti yönetim sistemi üzerinde onayı bulunmayan alıcılara ticari elektronik ileti gönderilemez.

Onay, yazılı olarak veya her türlü elektronik iletişim aracıyla ya da ticari elektronik ileti yönetim sistemi üzerinden alınabilir. Onayda, alıcının ticari elektronik ileti gönderilmesini kabul ettiğine dair olumlu irade beyanı, adı ve soyadı ile elektronik iletişim adresi yer alır. Ticari elektronik ileti yönetim sistemi üzerinden alınan onaylarda ise olumlu irade beyanı ve elektronik iletişim adresi yer alır. Ticari elektronik ileti yönetim sistemi üzerinden alınmayan onaylar, hizmet sağlayıcı Şirket tarafından üç iş günü içinde ticari elektronik ileti yönetim sistemine kaydedilmelidir. Ticari elektronik ileti yönetim sistemine kaydedilmeyen onaylar geçersiz kabul edilir. Hizmet sağlayıcı, alıcıdan ticari elektronik ileti onayı vermesini, sunduğu mal ve hizmetin temini için ön şart olarak ileri süremez.

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 Ticarete Hizmet Sağlayıcı ve Aracı Hizmet Sağlayıcılar Hakkında Yönetmelik

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.

Perakende işletmelerin açılış ve faaliyeti ile kapanışında gerekli başvuru ve diğer işlemlerin yapılması, ilgili kurum ve kuruluşlara iletilmesi, değerlendirilmesi, sonuçlandırılması ve bu işletmelere yönelik veri tabanının oluşturulması ile bilgi paylaşımının sağlanması amacıyla Kanun kapsamında kurulması öngörülen kısa adı PERBİS olan perakende bilgi sistemine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

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.

Verisi işlenen ilgili kişilerin veri sorumlusuna başvuru hakkı bulunmaktadır. Veri sorumlusu başvuruda yer alan talepleri, talebin niteliğine göre en kısa sürede ve en geç otuz gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırmak zorundadır.

Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır. Şirket VERBİS sistemine kayıtlıdır. VERBİS kayıtlarında Şirket'in işlediği verilerin konusu kişi grupları ürün veya hizmet alan kişi, potansiyel ürün veya hizmet alıcısı, tedarikçi çalışanı, tedarikçi yetkilisi, çalışan, stajyer, çalışan adayı, sınav adayı, hissedar/ortak, vasi, vasi, temsilci, ziyaretçi ve habere konu kişiler olarak belirtilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini KVKK'ye uygun hale getirmek için; veri güvenliği ile veri imha ve saklama konularına ilişkin prosedür ve politikalar oluşturmuş, kişisel verilerin elde edilmesi esnasında kullanılmak üzere, çalışan, çalışan adayı, müşteri, tedarikçi, şirket ortakları, yönetim kurulu üyeleri ve şirket yöneticilerine ait kişisel veriler için ayrı ayrı aydınlatma ve rıza metinleri hazırlanmış ve

içerikleri KVKK'deki asgari içeriğe uygun olacak şekilde düzenlenmiş ve "www.suwen.com.tr" web sitesini mevzuata uygun hale getirmek için çalışmalar yapmıştır.

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 ierasına 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 ve dikim atölyesi ile 37 mağazası için yürürlükte bulunan işyeri açma çalışma ruhsatları bulunmamaktadır. Şirket'in merkez adresindeki dikim atölyesi ve deposunda itfaiye raporlarının düzenlenememesi sebebiyle, bu işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınamamaktadır. Şirket'in ilgili mağazaların yer aldığı AVM'lerin iskan süreçlerini düzenli olarak takip etmekte ve mümkün olduğu takdirde işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurularını yapmaktadır.

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

Mart 2014	Ekofer Tekstil ve Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited 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.
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.
Haziran 2019	Şirket, e-ticaret kanalı için operasyonel verimlilik konusunda kritik aksiyonlar alarak varolan 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.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

SUWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 271111 / İstanbul
Mersis No: 34030000000000000000
Sermaye: 1.000.000 TL

Gölk Yılmaz
Genel Müdür A.Ş.

Intilux S.à r.l.

Türkiye Sınai Mülküne Başvuru
Mecidiyeköy Mahallesi, 81 Fındıklı 34097 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42522 / www.tsmm.com.tr

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 kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

TL	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
Tesis, Makine ve Cihazlar	53.334	32.592	31.757
Taşıtlar	381.456	1.668.686	449.500
Demirbaşlar	1.028.491	916.471	749.516
Özel Maliyetler	6.839.547	7.178.354	7.310.081
Maddi Duran Varlıklar Toplam	8.302.828	9.796.103	8.540.854

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. 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 yatırımları işbu İzahname tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

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. Bu kapsamda Şirket'in 31.12.2020 tarihi öncesi müzakare edilmeye başlanan ve imzalanan 4 adet yeni mağaza kira sözleşmesi bulunmaktadır. Ayrıca Şirket 2021 yılında bir adet bayisini devralmıştır. Şirket'in yurt dışı açılım stratejisi kapsamında 2019 yılında Suwen Lingerie S.à 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 azınlık ortağının kendi hisselerinin satın alınmasını talep etme (*put option*) ve Suwen'in azınlık ortağı hisselerini satmaya zorlama hakkı (*call option*) bulunmaktadır. Halka arz sonucunda böyle bir hak doğmayacaktır.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.

66.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
Merkezi Mithatpaşa Cad. 21 Fındıklı 34460 İstanbul
Ticaret Sicil No: 272527 - www.tsb.com.tr

TEKSTİL SEKTÖRÜ
İzmir / Alsancak Caddesi No: 11 Kat: 11
Ticaret Sicil No: 272527
Mers: 0810001272527000000
Kurumlar 8.000.000 TL

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 2018 yılından bu yana faydalandığı teşvik tutarları aşağıda paylaşılmıştır:

TL	2018	2019	2020	TEBLİĞ BAZLI TOPLAM
Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ	152.880	281.940	471.739	906.559
Yurt Dışı Birim, Marka ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ		12.490	14.640	27.130
Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Desteği Hakkında Tebliğ		26.207		26.207
Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar			19.634	19.634
GENEL TOPLAM	152.880	320.637	506.013	979.53

SUWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Tic. Sic. No: 27110, U. Sic. No: 27110
Ave. No: 1, Kat: 1, D. No: 1
M. No: 1, D. No: 1
Etiler, Beşiktaş, İstanbul

Intilux S.à.r.l.

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 ve plaj giyim (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. Şirket’in başarısının temelini, yüksek kalitedeki ürünleri ve müşteri odaklı stratejisi oluşturmaktadır. Şirket, tasarımlarının büyük çoğunluğu kendisine ait olan, sezonsal ve dört mevsim ayrımı ile kendi oluşturduğu kreasyonların perakende satışını müşteri memnuniyetini odağına aldığı stratejisi ile müşterileri ve onların ihtiyaçlarını tanımayı hedeflemekte ve böylelikle müşterilerine kaliteli ürünler sunarak onların kalite beklentilerini karşılayan ve hayat tarzlarına uygun marka ile ürünler tasarlamaktadır.

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’in 31.12.2020 tarihi itibarıyla tamamı Türkiye’de olmak üzere 111 mağazası bulunmaktadır. Mağazaların 4 tanesi bayi mağaza olarak faaliyet göstermektedir. 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. 2020 yılında, Şirket’in kendi işlettiği perakende mağazalarına gelen müşteri sayısı yaklaşık 4 milyona ulaşmıştır. Şirket mağaza sayısı ve satış alanını hızla büyüme performansı göstererek gelişimini sürdürmektedir.

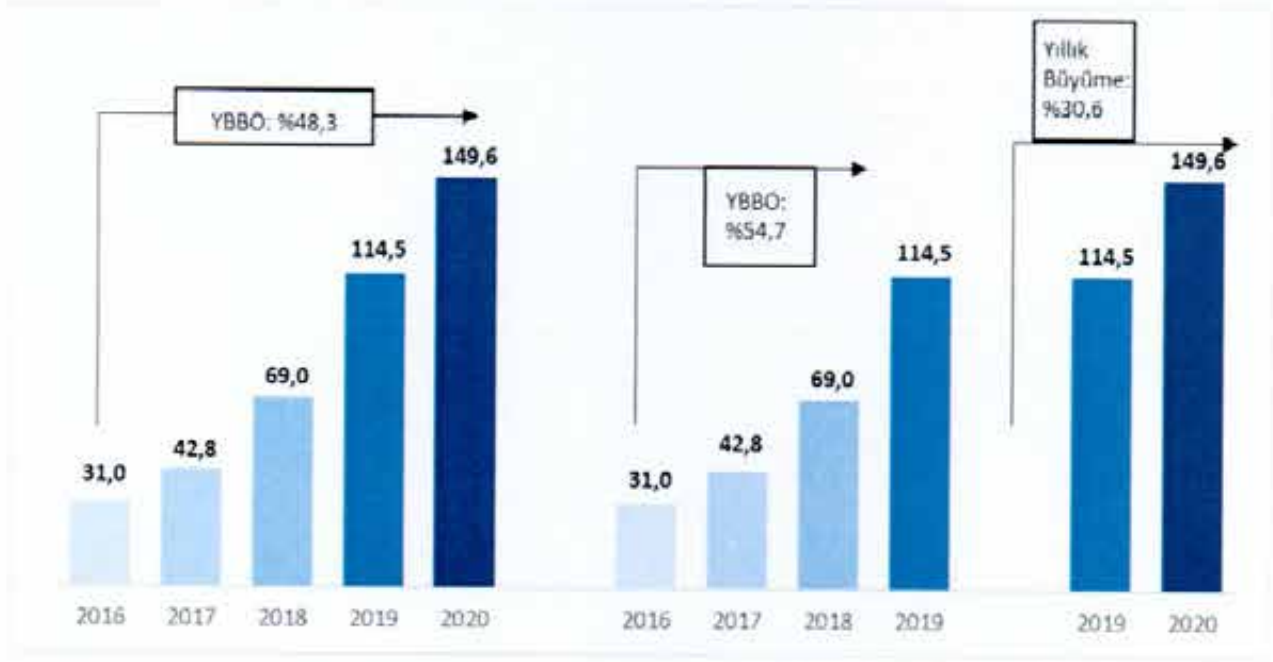
Net Satış Gelişimi

Büyüme odaklı Şirket’in net satışları son 4 yılda %48,3 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 4,8 katına çıkmış ve 2020 yılında 149,6 milyon TL’ye ulaşmıştır.

Covid-19 pandemisi etkisinin olmadığı 2016-2019 yılları arasındaki performans incelendiğinde, net satışların %54,7 YBBO ile büyüdüğü görülmektedir.

SUWEN
TEKSTİL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27420
Mersis No: 34010000000000000000
Bakiye: 0,000,000 TL

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, 81 Tınckı, 34197 İstanbul
Ticaret Sicil No: 27420 / www.ssb.com.tr



Kaynak: Şirket Kurumlar Vergisi beyannamesi (2016 ve 2017) ve Şirket denetim raporu (2018, 2019 ve 2020)

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 %33,4 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 3,2 katına çıkmış ve 2020 yıl sonunda 111'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)

31.12.2020 itibarıyla mağazaların 107 tanesi şirketin kendi işlettiği mağazalar olup 4 tanesi ise franchise işletmelerdir.



PEKİŞİLMİŞ SUWEN PAZARLAMA A.Ş.
Tic. Sic. No: 274444
Mersis No: 34020000000000000000
Sermayesi: 8.000.000 TL

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Intilux S. A. r.l.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, 34100 İstanbul
Ticaret Sicil No: 25271 | www.tsbib.com.tr

Oran ile artış göstererek 4,6 katına çıkmış ve 2020 yıl sonunda toplam 11.354 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 %9,9 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 2020 yıl sonu itibarıyla 102 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 2016 sonunda 17 iken 2020 yılı sonunda 35'e ulaşmıştır.



ve 270 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Plaj giyim ürünleri ilgili mali dönemlerde toplam hasılatın sırasıyla, %7,3'ünü, %10,5'ini ve %9,1'ini oluşturmuştur.

Şirket ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği kadın iç giyim, ev giyim ve plaj giyim (KİEP) sektöründe göreceli olarak en güçlü olduğu iç giyim kategorisinde hızlı büyümesini sürdürürken 2018-2020 yılları arasında ev giyim ve plaj giyim kategorilerinde de sırasıyla %43,5 ve %65,3 oranında 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 (%)	
	2018	2019	2020	2018-2019	2019-2020
Net Satışlar					
İç Giyim	48,1	47,6	48,5	64,2	33,2
Ev Giyim	41,1	38,9	39,1	57,1	31,0
Plaj Giyim	7,3	10,5	9,1	139,1	14,2
Çorap	2,5	2,7	3,0	80,2	44,2
Aksesuar	0,2	0,2	0,2	33,3	16,6
Diğer	0,8	0,1	0,1	(78,5)	44,0
Toplam	100,0	100,0	100,0	65,9	30,6

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

1. İç Giyim

Şirket İç Giyim kategorisinde 343 farklı ürün ve 1.000'in üzerinde stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. İç giyim kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla %48,1 %47,6 ve %48,5 olarak gerçekleşmiştir.

İç Giyim kategorisinde içerisinde en yüksek satış tutarına sahip ürün grupları sutyen ve külotur. 2020 yılında 2020 sonu itibari ile toplam iç giyim satışlarının %90,7'ini sutyen ve külot satışları oluşturmaktadır.

İç Giyim	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
Yüzdesel pay (%)			
Sutyen	66,1	64,5	63,5
Külot	22,5	25,4	27,2
Atlet	4,1	4,9	5,6
Korse	4,0	3,2	2,4
Diğer	3,4	2,0	1,3
Toplam	100,0	100,0	100,0

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

2. Ev Giyim

Şirket Ev Giyim kategorisinde 775 farklı ürün ve yaklaşık 1.500 stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Ev Giyim kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla %41,1, %38,9 %39,1 olarak gerçekleşmiştir.

Ev Giyim kategorisinde içerisinde en yüksek satış tutarına sahip ve son 2 yılda en hızlı büyüme kaydeden ürün grubu pijama takımıdır. Pijama takımı satışlarının ev giyim kategorisi içerisindeki payı 2020 yılında %63,4 olarak gerçekleşmiştir.

Ev Giyim	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
Yüzdesel pay (%)	2018	2019	2020
Pijama Takımı	51,6	56,8	63,4
Gecelik	23,5	20,6	18,6
Sabahlık	16,3	13,2	10,3
Babydol Set	5,7	7,3	6,4
Diğer	2,9	2,1	1,3
Toplam	100,0	100,0	100,0

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

3. Plaj Giyim

Şirket Plaj Giyim kategorisinde 96 farklı ürün ve yaklaşık 300 adet stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Plaj Giyim kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla %7,3, %10,5, %9,1 olarak gerçekleşmiştir.

Plaj Giyim kategorisinde hakim ürün grubu bikini, mayo ve pareodur. Bikini, mayo ve pareo satışlarının toplam plaj giyim kategorisi içerisindeki payı 2020 yılında %97,8 olarak gerçekleşmiştir.

Plaj Giyim	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
Yüzdesel pay (%)	2018	2019	2020
Bikini	41,6	41,4	39,3
Mayo	23,1	30,0	32,7
Pareo	34,3	27,4	25,7
Plaj Aksesuar	1,1	1,2	2,2
Toplam	100,0	100,0	100,0

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

4. Çorap

Şirket Çorap kategorisinde 206 farklı ürün ve yaklaşık 400 adet stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Çorap kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla %2,5, %2,7 %3,0 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 2018 yılında %54,8 iken 2020 yılında %38,0'a gerilemiştir.

5. Aksesuar

Şirket Aksesuar kategorisinde 18 farklı ürün ve yaklaşık 50 stok birim ürünlük (SKU) ürün gamına sahiptir. Aksesuar kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında çok büyük değişiklikler göstermemiş ve %0,2 seviyesinde seyretmiştir.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İntilak A.Ş.

73

Türkiye İsmet İnönü Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Şubesi
Ticaret Sicil No: 425271 - www.iskb.com.tr

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:** Suwen mağazalarının bulunmadığı Azerbaycan, Kıbrıs, İsrail ve Filistin'deki satış noktaları 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					
	2018		2019		2020	
Perakende	60.123.082	87,1%	107.381.523	93,7%	125.370.869	83,8%
E-Ticaret	252.030	0,4%	2.886.209	2,5%	20.326.379	13,6%
Toptan	2.616.249	3,8%	2.903.036	2,5%	2.212.326	1,5%
Bayi	2.631.429	3,8%	1.369.452	1,2%	1.042.858	0,7%
Korner	3.419.764	5,0%	2.346	0,0%	672.913	0,4%
Net Satışlar	69.042.554	100,0%	114.542.566	100,0%	149.625.345	100,0%

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Yukarıdaki tablodan da görülebileceği üzere perakende ve e-ticaret alanında hızlı büyümeye yönelik atılan adımlar neticesinde Şirket satışlarının son tüketiciye yapıma oranı yıldan yıla artış göstermektedir. 2018 yılında toplam satışının %87,5'ini doğrudan son tüketiciye yapılırken bu rakam 2020 yılında %97,4'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 2018 yılında 0,3 milyon TL seviyesindeyken, 2 yılda 80,7 katına ulaşma başarısı göstererek 2020 yılında 20,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. E-ticaretin toplam satışlar içerisindeki payı da istikrarlı bir şekilde artış eğilimi göstermektedir ve 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %0,4, %2,5 ve %13,6 olarak gerçekleşmiştir.

A. Suwen Mağazaları

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla Türkiye'nin 81 ilinin 35'inde olmak üzere toplam 111 mağazası bulunmaktadır. Şirket'in mağazalarının 95'i alışveriş merkezlerinde kalan 16'sı cadde üzerinde yer almaktadır. Mağazalar, yüksek müşteri trafiği ve/veya yüksek nüfus yoğunluğu olan, kolay erişilebilir ve merkezi yerlerde açılmaya çalışılmaktadır. 2020 yılında AVM konsepti yerine cadde mağazalarına ağırlık verilmeye başlanmış olup 2019 yılında açılan AVM ve cadde mağazaları sırasıyla 20 ve 5 iken 2020 yılında bu rakamlar sırasıyla 14 ve 5 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in mağaza operasyonları ile ilgili ana stratejisi "one-stop-shop" olarak adlandırılır. Müşterilerinin KİEP alanındaki tüm ihtiyaçlarının tek bir satış noktasında karşılayabilecekleri mağazalara sahip olmaktadır.

Aşağıdaki harita Suwen mağazalarının Türkiye içerisindeki coğrafik dağılımını göstermektedir.

Şirket herhangi bir yerde yeni mağaza açarken toplam yatırımın açılıştan itibaren maksimum 9 ay içerisinde amorti edilmesini hedeflemektedir. Ortalama olarak, mağazaların toplam yatırımını geri ödeme süresi 9 – 12 ay arasındadır.

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 en temel performans kriterleri kullanmaktadır:

01- Dönüşüm Oranı (DO) – (Conversion rate)

02- Fatura Başı Adet (FBA)

03- Fatura Başı Tutar (FBT)

04- Satış Adet Büyümesi

05- Bire-Bir-Büyüme Performansı (Like-for-like)

Şirketin Önemli Performans Kriterleri (KPI) Gelişimleri:

01-Dönüşüm Oranı:

Dönüşüm Oranı (DO) alışveriş yapan kişilerin mağazayı ziyaret eden kişilere oranıdır. Şirket'in dönüşüm oranı 2018 – 2020 ciddi artış göstererek %12.8'den %17.8'e yükselmiştir. Dönüşüm oranının yükselmesi; ürün çeşidinin ve sunulan hizmet kalitesinin artması müşteri sayısının artıyor olması ve etkin stok yönetimi ile müşterilerin mağazalarda aradığı ürünleri bulabiliyor olması gibi pozitif gelişmelerin bir sonucudur.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

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 kabiliyetini artırdığını göstermektedir. Yapısı itibarı ile

ŞİRKETİN
TEKNOLOJİK ÇÖZÜMLER A.Ş.
Yatırım ve Finansman
Bölümü
İletişim: 0312 440 0300
E-posta: iletisim@teknosol.com.tr
Sermayesi: 8.000.000 TL

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.
İntilox S.à r.l.

Faaliyet Sektörü: 47.327 İ www.teknosol.com.tr

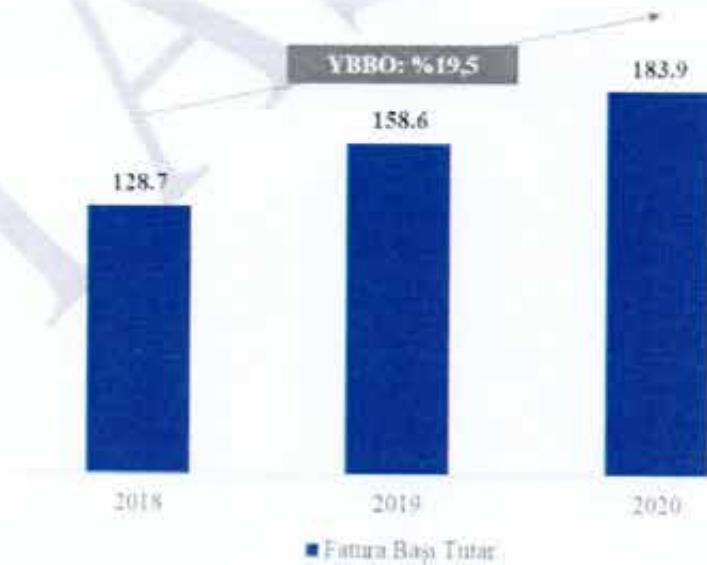
yıldan yıla büyümesi en zor olan performans göstergelerinin başında gelmektedir. Şirket'in fatura başı adet ortalaması son 2 yılda %5,2 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek 3,09 seviyesine çıkmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

03-Fatura Başı Tutar:

Toplam satış tutarının, kesilen toplam fatura adedini bölünmesi ile elde edilen bir performans ölçüm metriğidir. Fatura başı tutarın yıldan yıla büyümesi daha yüksek fiyatlı ürünlerin toplam satış içerisindeki payının arttığını ve müşterilerin Şirket'in ürünleri hakkında sahip olduğu değer algısının gelişmesine bağlı olarak Şirket'in ürünleri için daha yüksek fiyatlandırma yapabildiğini göstermektedir. Şirket'in fatura başı tutar ortalaması son 2 yılda %19,5 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstererek, aynı dönemde Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) görülen artışın üzerine çıkarak 2020 yılında 183,9 TL'ye ulaşmıştır.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

Godik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.

77

77

Türkiye Sınai Katılım A.Ş.
Nispetiye Cad. 81 Kat: 34271 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 425271 www.sibb.com.tr

TEKSTİL SEKTÖRÜ PAZARLAMA A.Ş.
Nispetiye Cad. 81 Kat: 34271 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 425271 www.sibb.com.tr
Sermaye: 10.000.000 TL
Kuruluş Yılı: 1997

04-Satış Adet Büyümesi:

Organik ve başarılı büyümenin en önemli göstergelerinden biri olan satış miktarındaki büyüme Şirket'in en güçlü performans çıktılarından birini oluşturmaktadır. Şirket'in satış adedi son 2 yılda %27,4 yıllık ortalama bileşik büyüme oranı ile artış göstermiş ve Şirket 2020 yılında 2,65 milyon adet ürün satışı gerçekleştirmiştir.



Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

05- Bire-Bir-Büyüme Performansı:

Perakende sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin en önemli göstergelerinden biri olan bire-bir büyüme şirketin en güçlü performans çıktılarından biridir.

Covid-19 pandemisi etkisinin gözlemlenmediği 2019 yılında, birebir aynı mağazalarda (like-for-like) %29,6 bire-bir büyüme profili sergilemiştir.

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 projelerin hayata geçirilmesinden kaynaklanmaktadır.

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 son yıllarda ciddi büyüme kaydederek 2020 yılında 20,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Godik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilox S. r. l.

78

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Kat: 84 Fındıklı 34099 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

TEKSTİL SEKTÖRÜNE
KAZANILAN A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27491
Kurumlar Kanununa
Göre Kurulmuş ve
Yatırımcıların
Kamusal Olarak
Kamuya Açık
Olan Kurumlarıdır
Sermayesi: 8.000.000 TL

Şirket'in e-ticaret satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı her yıl artış göstermektedir, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %0,4, %2,5 ve %13,6 olarak gerçekleşmiştir.

C. Toptan Satış

Şirket'in toptan satış kanalı üzerinden yaptığı satışlar son yıllarda toplam satıştan aldığı payda küçülme göstermektedir. Şirket'in bilinçli olarak sürdürdüğü son tüketiciye daha çok ulaşma stratejisi ve perakendeci odağı sebebiyle 2018 yılında %3,8 olan satış payı ilk olarak 2019 yılında %2,5'e ve 2020 yılında da %1,5'e 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 faaliyetlerini, mağazaların görsel düzenlemelerini ve farklı mecralarda marka iletişimi faaliyetlerini yürütmektedir. Bu kapsamda sosyal medya mecralarında Instagram ve Facebook gibi platformlar üzerinden varlık gösterilmekte olup Şubat 2021 itibarıyla Şirket'in Instagram takipçi sayısı yaklaşık 75 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 planlar 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.

Suwen markası, halkla ilişkiler faaliyetlerinde KİEP sektörlerinin aktif markalarından bir tanesidir.

Sadakat / Müşteri İlişkileri Yönetimi

Şirket sadakat ve CRM programlarını 2020 yılında başlatmıştır.

Sadakat programı 2020 Aralık sonunda 140.760 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

TEKSTİL SEKTÖRÜ PAZARLAMA A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul - 34398
Ticaret Sicil No: 270 049 083
Mersis No: 34390150000000000000
İletişim: 8 000 200 1

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İntiflux S.à r.l.

79

Türkiye İslamiyat Kurumu Bankası
Mecidiyeköy Şubesi, Kat: 81, Fıratlı, 34398
Ticaret Sicil No: 42527 | www.iki.com.tr

- 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 çalışmakta olup küçük montanlardaki işlemler için kendi bünyesinde yer alan yaklaşık 50 kişilik dikim atölyesini kullanmaktadır.

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 çalışmakta olup küçük montanlı işlemler için kendi bünyesinde yer alan dikim atölyesi ekibini kullanmaktadır.

Fasonculardan, yapılan işlemlere ilişkin fason işçilik faturası alınmaktadır. Dikim işleminin Şirket'in bünyesindeki dikim atölyesinde yapıldığı üretimler de, kesim ve ütü paket işlemlerinin fason atölyelerinde yapılması sebebiyle fason üretim tedariki sınıfına girmektedir.

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 12 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 incelenmesi 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, çeşitli dikim işlemlerinin gerçekleştirildiği bir dikim atölyesi işletmektedir. 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 Ar-Ge ekibine sahip olmanın verdiği çevik tasarım ve üretim kabiliyeti neticesinde farklı ihtiyaçlara hitap eden işlevsel iç giyim koleksiyonları geliştirebilmektedir.

Şirket’in benimsediği diğer iş modeli ise, üreticilerin geliştirdiği ürünleri, tedarikçilerle sipariş bazlı olarak Şirket markası altında satışa sunulmasıdır. Bu iş modeli çerçevesinde Şirket’in ürün geliştirme

ekibi üreticilerin geliştirdiği modeller içerisinde ürün seçimi yapmakta, ürünlerin Türkiye pazarına uyumu konusunda gerekli düzenlemeleri yürütmekte ve ürün lansmanını sağlamaktadır.

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 2.000 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

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in 573 çalışanı bulunmaktadır. Kadın çalışan sayısı 518 olup, toplam çalışanların yaklaşık %90'ı kadın çalışanlardan oluşmaktadır. "Women for Women" yaklaşımı çerçevesinde hareket eden Şirket'in tasarım ve üretim birimi çalışanlarının %90'ı 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 yatırımları 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

Gelir Yatırım
Kalkınma Bankası A.Ş.

İnterim S. A.Ş.

82

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mediçi Mahallesi, Cad. 81 Fındıklı 34727 İstanbul
Ticaret Sicil No: 270903 / 43527 / www.tskb.com.tr

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 ortak olmuş ve bu özel sermaye fonu ile ortaklık aşamasında kurumsal yönetim, etkin bütçe ve raporlama altyapısı, risk yönetimi çerçevesi benimsemiştir.

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.

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. Koleksiyonlar, Şirket'in ürünlere değer katma konusunda öncü pozisyonu ve uygun fiyatlı alışveriş noktası olarak konumunu güçlendirmek amacıyla, değişen fiyat noktalarıyla beraber farklı moda seviyelerini dengeleyerek oluşturulmaktadır.

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 planlar şöyle sıralanabilir:

- **Ürün Planlama ve Sipariş Yönetimi:** Tasarımı gerçekleştirilen ürünlerin doğru adette ve doğru zamanda üretiminin yapılmasını sağlamak amacıyla süreçler toplamıdır. Hangi üründen kaç adet üretileceği ve siparişin hangi tarihlerde verileceğini 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

Güçlü Yatırım
Finansal Değerler A.Ş.

İntilux S.à r.l.

Türkiye Small Kalkınma Bankası A.Ş.
Merkezi Mubassan Cad. 81 Tıradili 34067 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

mağaza her ürün grubu kategorisinde geçmiş verileri baz alınarak oluşturulan algoritmalarla 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 firması'nın danışmanlığında gerçekleştirilmektedir.

- **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'nin en büyük stok yönetim müşteri ağına sahip olan Invent firması'nın danışmanlığında gerçekleştirilmektedir.

- **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. 2021 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 satışları 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 satışa dönüşüm oranları elde etmek için kategori bazında büyümeyi hızlandırmak:** Satışa dönüşüm oranını (*conversion rate*) arttırmak için doğru zamanda doğru ürünü sunmak hedeflenmektedir. Satışa dönüşüm artırma planları arasında mağazaların satış

alanlarını büyütmek, sezona yönelik stok yönetimini iyileştirmek, ve çalışanları mağaza ziyaretlerini satışa çevirmek konusunda eğitmek yer almaktadır.

3. Yurt içindeki mağazacılık ağını, Şirket'in işlettiği monobrand mağaza açılışları ve mevcut monobrand 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 ilerde de bu şekilde olacağı öngörülmektedir. Bu bağlamda, daha önceki yıllarda ortalama olarak açtığı mağaza sayısı oranında yeni mağaza açmaya ve mevcut mağazaları büyütmeye yönelik planlar Şirket stratejisinin önemli unsurudur.

JLL'in Nisan 2017'de yayınladığı "Real Estate Market Overview of Turkey" isimli raporuna 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.

Şirket, yeni mağaza açılışlarına ek olarak, geçmişten bu yana seçilmiş mevcut mağazaların alanlarını genişleterek büyüme kaydetmiştir ve geçmişe göre daha bu yaklaşımı sürdürmeyi hedeflemektedir. Aralık 2016 – Aralık 2020 tarihleri arasında mevcut mağazaların alanları 2.452 metrekareden 11.354 metrekareye artırılmıştır. Bu dönem zarfında bazı mağazalar genişleme için hedef olarak tayin edilmiş ve yönetimce 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 de yenilenmiş siteyi faaliyete almıştır. Her ne kadar e-ticaret halihazırda Şirket'in toplam gelirinin küçük bir kısmını teşkil etse de, bu gelir sınırlı bir süre içinde 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.

2018'de neredeyse online satışı olmayan Şirket, 2019 yılında başlattığı projenin meyvelerini 2020 yılında tam anlamıyla almaya başlamış olup bir yıl içerisinde bire-bir satış karşılaştırmasında 7 katlık bir büyüme gerçekleştirmiştir. Özellikle iç giyim ve ev giyim kategorilerinde kazandığı yeni müşteri kitlesi ile her geçen gün giderek artan bir satış performans trendine sahiptir.


İbrahim S. A.Ş.

İbrahim S. A.Ş.


Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Merkezi Marmara Cad. 81 Tivaklı 34097 İstanbul
Ticaret Sicil No: 272527 | www.tsb.com.tr


TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Merkezi Marmara Cad. 81 Tivaklı 34097 İstanbul
Ticaret Sicil No: 272527 | www.tsb.com.tr

E-Ticaret Satışları	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
Yüzdesel pay (%)	2018	2019	2020
İç Giyim	62,4	34,3	47,4
Ev Giyim	35,7	42,1	40,9
Plaj Giyim	0,7	21,3	9,6
Çorap	0,1	1,5	1,7
Aksesuar	0,0	0,1	0,0
Diğer	1,1	0,7	0,3
Toplam	100,0	100,0	100,0

Kaynak: Şirket İç Yönetim Raporu

5. Uluslararası alanda büyüme

31.12.2020 itibarıyla Şirket yurtdışı açılım sürecini başlatmış ve Romanya ve Irak'ta mağaza açmak üzere bu ülkelerde yerleşik muhtemel iş ortakları ile müzakerelere başlamıştır. Şirket bu ülkelerde ilk mağazalarını 2021 yılı içinde açmayı hedeflemektedir. 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. He 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 en hızlı büyüme kaydeden kanalı teşkil 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 ihracçı'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, ev ve plaj giyim (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 2021-2025 yılları arasında %3,90 Reel GSYH YBBO ile Avrupa'nın en hızlı büyüyen ekonomisi olması beklenmektedir.

Gedik Yatırım
Finansal Değerler A.Ş.

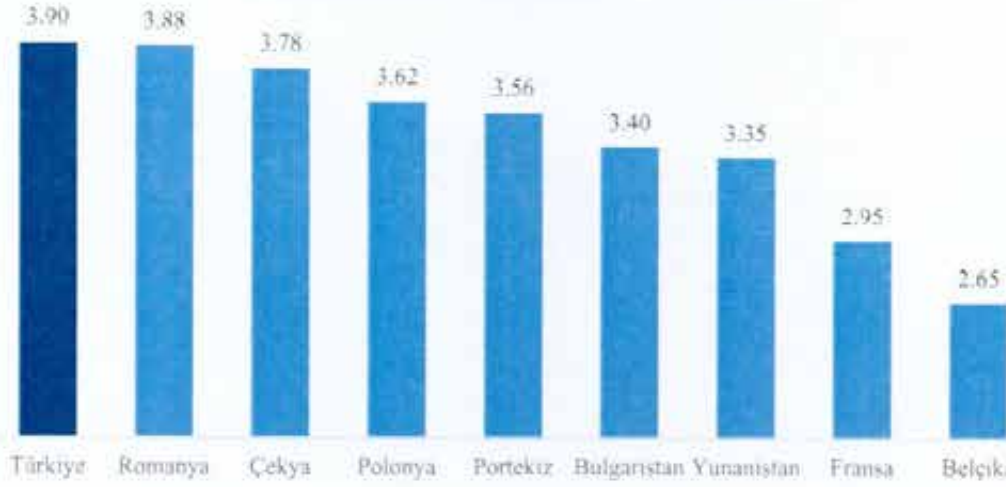
Intilax S. a r.l.

86

Türkiye Small Kalkınma Bankası A.Ş.
Medinet Mahallesi No: 81 Fıkkı 34470 Kızıllı
Ticaret Sicil No: 272211 / www.tsb.com.tr

TEKSTİL SANAYİSİ
PAZARLAMA A.Ş.
Tic. Sic. No: 272211 / www.tekstil.com.tr
Konya / Türkiye / 0272 244 0527
Sermaye / 8.250.000 TL

Reel GSYH YBBO Talamini 2021-2025 (%)



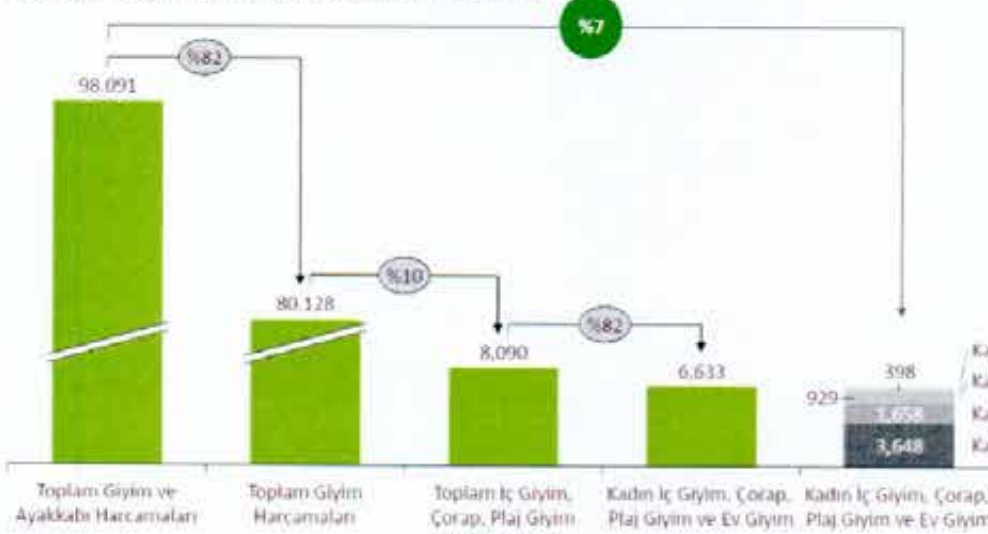
Kaynak: IMF

TÜİK verilerine göre 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 KİEP pazar büyüklüğü 8.090 milyon TL seviyesindedir. Deloitte'a göre 2020 yılı Türkiye kadın KİEP pazarı büyüklüğü 6.633 milyon TL seviyesinde olup Türkiye'deki toplam giyim ve ayakkabı pazarının %7'sini oluşturmaktadır.

2020 Giyim Pazarı Harcamaları Kırılımları (milyon TL)



Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. a. r. l.

87

Türkiye Sınai Finansman Bankası A.Ş.
Merkezi: Nispetiye Cad. 01 Fındıklı 34422/İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090 / Mersis: 08100012709000010
www.tsfb.com.tr

Kanal Bazında Türkiye KİEP Pazarı

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



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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP pazarından %5 pay alacağı tahmin edilmektedir.

(iv) *Internet:*

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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP 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 KİEP pazarından %9 pay alacağı tahmin edilmektedir.

Toplam İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Pazarı, Kanal Payları (2018)

Kanal Payları	Geleneksel Kanallar		Modern (Organize) Kanallar				
	65%		35%				
Kanal Payları	Geleneksel Ort. Mağazalar	Açık Pazarlar	Modern Ort. Zincir Mağazaları	Diğer Giyim Zincirleri	Çok Kanallı Mağazacılık	İnternet	Hiçbir/Hiçbir Mağazacılar
	45%	19%	14%	11%	5%	4%	2%
Kanal Payları	-2%	-2%	8%	4%	1%	2%	0%
	↓	↓	↑	↑	↑	↑	→

Toplam İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Pazarı, Kanal Payları (2020)

Kanal Payları	Geleneksel Kanallar		Modern (Organize) Kanallar				
	45%		55%				
Kanal Payları	Geleneksel Ort. Mağazalar	Açık Pazarlar	Modern Ort. Zincir Mağazaları	Diğer Giyim Zincirleri	Çok Kanallı Mağazacılık	İnternet	Hiçbir/Hiçbir Mağazacılar
	33%	12%	16%	13%	3%	21%	2%
Kanal Payları	-12%	-7%	8%	2%	-2%	18%	0%
	↓	↓	↑	↑	↓	↑	→

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

Kanal Payları	Geleneksel Kanallar		Modern (Organize) Kanallar				
	36%		64%				
Kanal Payları	Geleneksel Ort. Mağazalar	Açık Pazarlar	Modern Ort. Zincir Mağazaları	Diğer Giyim Zincirleri	Çok Kanallı Mağazacılık	İnternet	Hiçbir/Hiçbir Mağazacılar
	27%	9%	23%	15%	5%	18%	2%
Kanal Payları	-5%	-3%	7%	3%	2%	-8%	0%
	↓	↓	↑	↑	↑	↓	→

Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

Rekabet Açısından Türkiye KİEP Pazarı

Rekabet açısından ele alındığında, çeşitli lokal ve global firmalar Türkiye pazarında faaliyet göstermektedir. Alt kategoriler bazında Deloitte Sektör Raporu'na göre 2020 yılında Suwen 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

SUWEN
TEKSTİL VE KİMLİK Pazarlama A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 34010002709000000000
Kuruluş Yılı: 2003

Gök Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intlux S.à r.l.

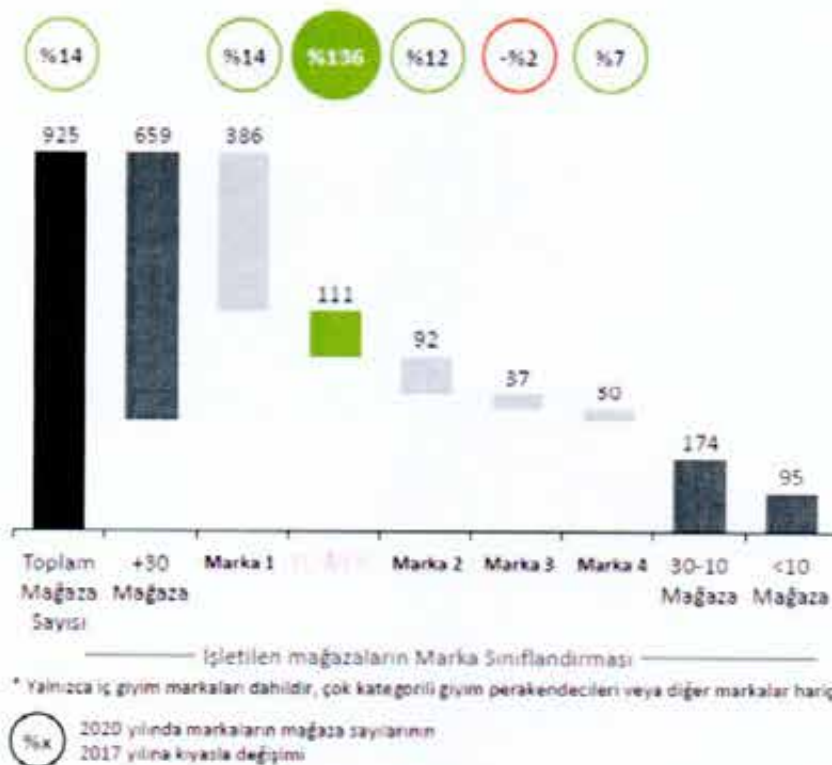
Türkiye İstatistik Kurumu Bankası A.Ş.
Meclis Mahallesi No: 81 Fındıklı 34099 İstanbul
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tikb.com.tr

i. **30'dan fazla mağazası olan markalar:** Bu kategoride 5 marka bulunmaktadır. 2020 yıl sonu itibarıyla pazar lideri Marka 1, ve 2. sıradaki, 111 mağazası olan Suwen diğer markalara göre çok daha fazla mağazaya sahiptir.

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.

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



Kaynak: Deloitte Sektör Raporu

[illegible]

Intilux S.à.r.l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 91 Kat: 34 80700 Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 26227 | www.tskb.com.tr

Şirket'in Avantajları ve Dezavantajları

A. Şirket'in Avantajları

Türkiye KİEP 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 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 KİEP Pazarında Organize Pazarın Artan Penetrasyon Oranı

Deloitte verilerine göre Şirket'in KİEP 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 KİEP 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 KİEP pazarında organize pazar lehine gerçekleşen değişiminin devam etmesi beklenmektedir.

Güçlü Finansal Performans ve Sağlam Bilanço Yapısı

Şirket'in net satış gelirleri 2016 yılında 31,0 milyon TL seviyesinden 2020 yılında 149,6 milyon TL seviyesine yükselerek ilgili dönemde %48,3 YBBO ile artış göstermiş. Şirket, 31.12.2020 itibarıyla 43,7 milyon TL FAVÖK seviyesine ulaşmıştır.

Şirket, güçlü büyüme performansı ile 2019 ve 2020 dönemlerinde sırasıyla, %28,2 ve %29,2 oranında FAVÖK marjları gerçekleştirmiştir. 2020 yılında pandeminin yarattığı olumsuz ortama rağmen, e-ticaret satışlarına odaklanılarak Şirket'in FAVÖK marjı korunmuştur. Şirket, mağaza kira optimizasyonuna ve mağaza çalışan optimizasyonuna odaklanarak maliyetlerini iyileştirmiştir. Aşağıda yer alan tablo, 2019 ve 2020 yılsonu itibarıyla Şirket'in net satışlarını, FAVÖK'ünü ve FAVÖK marjını göstermektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem	
	2019	2020
Net Satışlar	114.542.566	149.625.345
FAVÖK	32.306.012	43.706.118
FAVÖK marjı	28,2%	29,2%

Satışlardaki büyümenin yanında brüt kârlılık korunmuş, ayrıca operasyonel giderlerin ve satış pazarlama giderlerinin etkin yönetilmesi neticesinde faaliyetler kârlılık da korunmaya devam etmiştir.

Geçmiş Yılı
İşletme ve Değerlendirme A.Ş.

İnflor S.à r.l.

93

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 51 Katlı 34420 Mecidiyeköy
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tskb.com.tr

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 %33,4 YBBO ile artış göstererek 3,2 katına çıkmış ve 2020 yıl sonunda 111'e ulaşmıştır. Şirket yeni mağazalar açarken performansını da korumayı başarmıştır. 2020 yılı içerisinde toplam satış bakımından ilk 15'e giren mağazaların 11'i 2017 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 %46,7 YBBO ile 11,354 m²'ye ulaşmıştır. Şirket mevcut mağazalardaki genişleme, büyüme ve modernizasyon çalışmaları ile verimliliğini artırmıştır.

TÜİK verilerine göre Suwen mağazalarının bulunduğu 35 il toplam Türkiye nüfusu olan 83,2 milyonun %80,3'ünü barındırmaktadır. Mağaza sayısı bakımından Modern Özel Zincir Mağazalar arasında Türkiye'nin en yaygın ikinci mağaza ağına sahiptir.

Son yıllarda Şirket'in perakende mağaza ağına 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, 2016-2020 arası dönemde %12,4 YBBO ile artış göstererek 2,3 katına çıkmış ve 2020 yıl sonunda 28,3 milyon kişiye ulaşmıştır. Aynı dönemde, Türkiye nüfusunun yalnızca %1,0'lık bir YBBO gerçekleştirdiği göz önünde bulundurulduğunda, Şirket'in ulaştığı nüfusta görülen %12,4'lük artışın büyüklüğü daha da öne çıkmaktadır.

Yıl	Türkiye Nüfusu	Suwen'in Bulunduğu İl Sayısı	Suwen'in Bulunduğu İlçe Sayısı	Suwen'in Ulaştığı Potansiyel Müşteri (İlçe Bazlı)	Suwen Potansiyel Müşteri / Nüfus (%)
2016	79.814.871	17	30	12.308.761	%15
2020	83.154.997	35	75	28.356.760	%34
YBBO	%1,0	%19,8	%25,7	%12,4	

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, 2020 yılı sonunda bu oran 2,2 katına çıkarak %34'e ulaşmıştır.

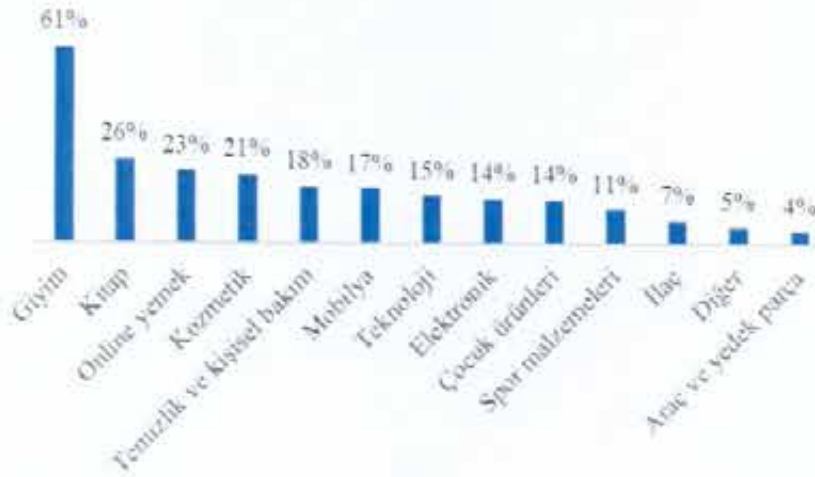


Kaynak: TÜİK, Adrese Kayıtlı Nüfus Kayıt Sistemi Sonuçları

E-Ticaret Kanalımda Önde Gelen Konum ve Büyüme Potansiyeli

E-ticaret penetrasyon oranının gelişmiş ekonomilerin gerisinde olmasına rağmen, TÜİK verilerine göre giyim kategorisi 2020 yılında %60,9'luk oranıyla Türkiye'de internet üzerinden alışveriş yapanların en yüksek oranda alışveriş yaptığı kategori olmuştur.

Aşağıdaki grafikte farklı kategorilerde internet üzerinden mal veya hizmet satın alan bireylerin farklı kategorilerde satın alma yapma oranları görülmektedir.



Kaynak: TÜİK, Hanehalkı Bilişim Teknolojileri (BT) Kullanım Araştırması, 2020

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 2019-2020 ilk altı ay verileri kıyaslandığında Türkiye'de giyim sektörü beyaz eşya sektöründen sonra sektör boyutu olarak ikinci sırada yer almıştır:

TEKSTİL VE KİMYA İZANLAMA A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Sermaye: 1.000.000 TL
Kuruluş Yılı: 2005
Sicil No: 270900

Geçmiş Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

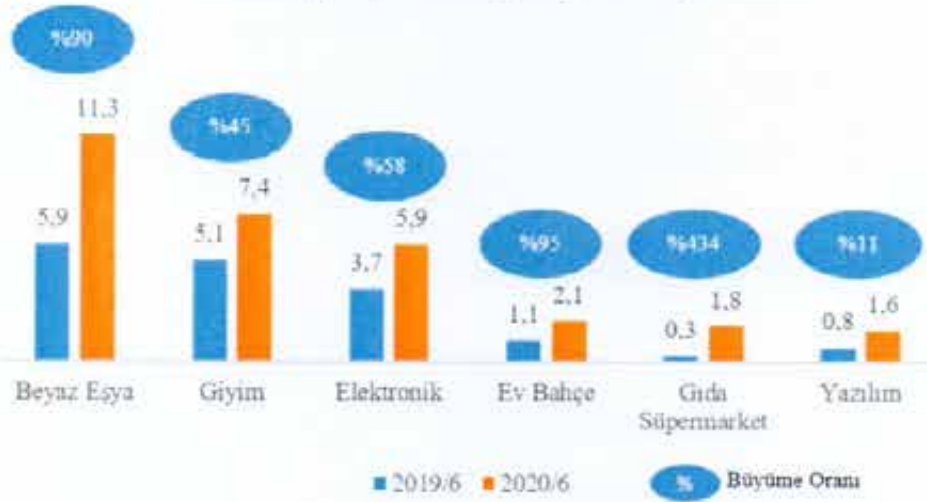
Intiflux S.à r.l.

95

min

Türkiye Sınal Kurumları Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, 81. Sokak 34420 Kat: 8
Ticaret Sicil No: 42527 | www.ssb.com.tr

E-Ticaret En Çok Artış Gösteren Sektör Karşılaştırması (milyar TL)



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 yetkinlikleri ile bu alanda önemli bir konum elde etmiştir.

Türkiye, genç ve dijital ortamla 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 – 2020 yılları arasında çok ciddi artış göstererek 2020 yılında %91'e,
- Türkiye'de bireylerde internet kullanımı 2009 yılında %38 seviyesindeyken, 2009 – 2020 yılları arasında çok ciddi artış göstererek 2020 yılında %79'a,
- Türkiye'de internet üzerinden alışveriş yapanların oranı 2009 yılında %5 seviyesindeyken, 2009 – 2020 yılları arasında çok ciddi artış göstererek 2020 yılında %37'ye,

yükselmiştir. Aşağıdaki grafik yıllar içerisindeki yukarıda bahsi geçen oranlardaki değişimi göstermektedir:

SUWEN
TEKSTİL GİYİM Pazarlama A.Ş.
Ticaret Sicil No: 271100
Ağrı / Ağrı / Ağrı
Kurumlar Sicil No: 271100
Sermaye: 1.000.000 TL

İntilux S. a r.l.

Türkiye'de Yıllara Göre Hanehalkı BT Kullanımı



Kaynak: TÜİK, Hanehalkı Bilişim Teknolojileri (BT) Kullanım Araştırması, 2020

Şirket'in 2020 e-ticaret gelirleri de yukarıdaki grafikte uyumlu olacak şekilde ciddi artış göstererek bir önceki yıla kıyasla %604,3 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 tasarımı ürünleri ile rekabet gücünü artırmaktadır. Tasarım ekibi, var olan ürünlerin güncellenmesi ve tasarım geliştirme üzerinde çalışan altı tasarımcıdan ve geliştirilen ürünlerin numunelerinin üretimini yapan altı 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 Taxim Capital ile ortak olmuş, kurumsallaşma anlamında önemli adımlar atmıştır. Şirket'in önemli tüm karar mekanizmalarında profesyonel yöneticiler bulunmaktadır.

Genel Müdür (CEO) Ali Bolluk, 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 Geliştirmeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı İlker Akal, Perakende Operasyonlarından Sorumlu Emre Eymür ve E-ticareten Sorumlu

Genç Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. a. r. l.

97

Türkiye Şirket Yürütme Kurulu
Muhür İşleri ve Mali İşleri Sorumlusu
Ticaret Sicil No: 272271 / www.intilux.com.tr

TEKSTİL VE KİMYA
İnönü Sanayi Bölgesi
Ave 100 No: 442021/9555555555
İstanbul - 34090

Genel Müdür Yardımcısı Gökhan Özkan'ın 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 kanalının Türkiye KİEP sektöründeki öncülerinden olmuş ve önemli altyapı yatırımlarını tamamlamıştır. Tüm bu gelişmeler ışığında Şirketin 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 faktörlerindendir.

B. Şirket'in Dezavantajları

Sektörde Sınırlı Sayıda Tedarikçi ile Çalışılması

Şirket, stoklarının önemli bir kısmının (%90,4'ünün) tedarikçisini 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 tedarikçisinin bir bölümü (2020 yılında %9,6'sı) 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

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği mağazaların tamamı üçüncü kişilerden kiralanmış olup, kira giderlerindeki olası artışlar 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		
	2018	2019	2020
Marmara Bölgesi	56,8%	56,0%	51,2%
İç Anadolu Bölgesi	5,9%	10,1%	13,8%
Akdeniz Bölgesi	18,7%	15,0%	12,7%
Ege Bölgesi	11,8%	11,2%	12,5%
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	0,2%	2,2%	4,6%

Karadeniz Bölgesi	3,8%	3,5%	3,9%
Doğu Anadolu Bölgesi	2,8%	2,1%	1,3%
Toplam	100,0%	100,0%	100,0%

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 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de tescil etmiş olduğu 14 adet markası vardır. Bu markalardan 4 tanesinin tescili kullanılmamaları nedeniyle yenilenmemiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in tescili devam eden 2 adet markası vardır. Bunlar arasından Şirket'in "W" markası için yapmış olduğu 2020/24403 sayılı marka başvurusuna itiraz edilmiştir, itiraz süreci devam etmektedir.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yurtdışında tescilli, tescilini takip ettiği markalar da dahil olmak üzere 5 adet markası vardır.

Şirket, ürün tasarımlarını firma içi tasarım bölümüyle kendisi gerçekleştirmektedir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in tescil etmiş olduğu toplamda 8 adet endüstriyel tasarım vardır, ancak bu endüstriyel tasarımların yenilemesi yapılmamıştır.

Şirket'in 7 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, suwenishop.de, ekofer.com.tr, suweninternational.com, suwenlingerie.com ve suwenishop.com'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 izahname'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'in hazırladığı raporlara dayanmaktadır.

Deloitte raporlarının 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, 2019
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Adrese-Davali-Nufus-Kayit-Sistemi-Sonuclari-2019-33705>
- Türkiye İstatistik Kurumu, Hanehalkı Bilişim Teknolojileri (BT) Kullanım Araştırması, 2020
[https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hanehalki-Bilisim-Teknolojileri-\(BT\)-Kullanim-Arastirmasi-2020-33679](https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hanehalki-Bilisim-Teknolojileri-(BT)-Kullanim-Arastirmasi-2020-33679)
- JLL, Real Estate Market Overview of Turkey, 2017
<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/e9b00512-3e71-4413-802e-d25f617e5985/Avi+Alkas.pdf?MOD=AJPERES>
- Deloitte Danışmanlık A.Ş., Türkiye Kadın İç Giyim, Çorap, Plaj Giyim ve Ev Giyim Sektör Raporu 2020, 2021

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.

SUVEN
TEKSTİL GİYİM PAZARLAMA A.Ş.
Sorumlu Müdür
Adres: ...
Mersant: ...
Ticaret Sicil No: ...

Gölk Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Inflox S. a r. l.

Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu
Mecidiyeköy
Ticaret Sicil No: 25221 | www.sspk.com.tr

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	%98	45,000 RON	-	-	-

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 kullanılmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerine tahsis edilen bütün bina ve mağazalar kira sözleşmelerine dayalı olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in İstanbul'daki merkezi 01.06.2018 tarihinden itibaren kiralanan binada yer almaktadır. Şirket'in; aynı binada yer alan, 01.04.2018 tarihinden itibaren kiraladığı ve yaklaşık 2.000 metrekarelik alana sahip deposu bulunmaktadır. Bahse konu merkez depo 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		
	2018	2019	2020
Tesis, Makine ve Cihazlar	255,870	248,863	238,078
Taşıtlar	504,556	1,918,666	2,128,395
Demirbaşlar	1,283,985	1,755,527	1,897,050

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.

	31 Aralık		
Net defter değerleri	2018	2019	2020
Haklar	485,559	502,445	1,020,388
Toplam	485,559	502,445	1,020,388

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 yazılımın bahse konu dönemde alınmasıdır.

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.

Genç Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Infilax S. à r.l.

103

Türkiye Sınai Mülküne Bankası A.Ş.
Medici Mülküne Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 | www.sib.com.tr

Yoktur.

10.1. Finansal durum:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemlerine ait konsolide finansal durum tablosunu içermektedir.

	31 Aralık		
Para Birimi (TL)	2018	2019	2020
VARLIKLAR	37.260.218	110.334.819	158.550.963
Dönen Varlıklar	24.893.381	40.305.761	76.014.550
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.290.689	3.586.832	14.271.161
Ticari Alacaklar	4.216.880	3.115.339	10.116.992
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	393.539	5.396.003
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4.216.880	2.721.800	4.720.989
Diğer Alacaklar	191.277	158.118	303.657
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	80.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	191.277	158.118	223.657
Stoklar	15.532.826	29.188.686	46.649.971
Peşin Ödenmiş Giderler	1.234.408	1.890.872	3.123.528
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.141	44.981	50.242
Diğer Dönen Varlıklar	1.405.160	2.320.933	1.498.999
Duran Varlıklar	12.366.837	70.029.058	82.536.413
Diğer Alacaklar	88.981	187.893	528.960
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	88.981	187.893	528.960
Maddi Duran Varlıklar	10.115.227	16.312.836	19.923.829
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	52.409.423	60.582.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	485.559	502.445	1.020.388
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	485.559	502.445	1.020.388
Peşin Ödenmiş Giderler	1.250.753	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	426.317	616.461	480.977

	31 Aralık		
Para Birimi (TL)	2018	2019	2020
KAYNAKLAR	37.260.218	110.334.819	158.550.963
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.938.773	56.273.129	90.353.855
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.229.949	6.019.244	7.211.629
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.341.962	5.563.922	18.105.823
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	19.760.704	24.370.095
Diğer Finansal Yükümlülükler	21.827	-	701

Ticari Borçlar	13.399.782	21.041.144	36.192.786
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.809.728	4.053.035	13.065.081
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11.590.054	16.988.109	23.127.705
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.408.482	1.948.780	1.840.432
Diğer Borçlar	275.645	601.130	569.338
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	275.645	601.130	569.338
Ertelenmiş Gelirler	918.986	268.187	588.146
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.342.140	1.070.008	1.474.905
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	283.378	396.297	703.023
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.058.762	673.711	771.882
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.103.588	54.883.035	52.354.793
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.265.728	4.381.027	13.032.598
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	33.062.873	38.286.698
Diğer Borçlar	13.548.935	16.555.516	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	13.548.935	16.555.516	-
Ertelenmiş Gelirler	-	315.515	128.178
Uzun Vadeli Karşılıklar	288.925	568.104	907.319
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	288.925	568.104	907.319

	31 Aralık		
Para Birimi (TL)	2018	2019	2020
ÖZKAYNAKLAR	(782.143)	(821.345)	15.842.315
Ödenmiş Sermaye	7.635.000	7.635.000	8.311.689
Paylara İlişkin Primler	0	0	14.649.383
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.747	18.747	18.747
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(5.448.207)	(8.379.528)	(8.319.862)
Net Dönem Karı/Zararı	(2.931.321)	59.666	1.481.529

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

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 2,3 milyon TL, 3,6 milyon TL ve 14,3 milyon TL tutarındadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre %56,6 oranındaki artış, Şirket'in ciro büyümesi ve büyümeyi desteklemek adına alınan nakdi kredilerin bir kısmının mali dönem sonu itibarıyla Şirket'in hesaplarında bulunmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla artış esas olarak; 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.

Ticari alacaklar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 4,2 milyon TL, 3,1 milyon TL ve 10,1 milyon TL tutarında olup ağırlıklı olarak; e-ticaret platformları, toptan, bayi ve çok markalı mağazaları olan müşterilerden alacaklar ile ticari mal alımı yapılacak üreticilere yapılan hammadde satışlarından olan alacaklardan oluşmaktadır.

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. Şirket, diğer kanallardan ve üçüncü taraf e-ticaret platformlarından elde ettiği cirolarda vadeli çalışmaktadır.

Hesaplanan ticari alacak gün sayıları 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla 26, 12 ve 16 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre tahsilat gün sayısındaki düşüş temelde Şirket'in özellikle toptan, bayi ve çok markalı mağazaları olan perakendeci müşterileri yerine perakende operasyonlarına ağırlık vermesi ve bahse konu kanalların toplam hasılat içindeki payındaki azalmadan kaynaklanmaktadır (2018 yılında %12,6 ve 2019 yılında %3,7). 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.

Diğer alacaklar

Diğer alacaklar hesabı temelde Şirket'in KDV iadesi alacaklarından oluşmaktadır.

Stoklar

Stoklar, 31.12.2020 itibarıyla toplam dönen varlıkların %61,4'ünü oluşturmaktadır. 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 15,5 milyon TL, 29,2 milyon TL ve 46,7 milyon TL tutarındadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre %87,9 oranındaki artış Şirket'in hasılat büyümesi ve yeni mağaza yatırımları sebebiyle stok seviyesinin yükseltilmesinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla bir önceki mali dönem sonuna göre %59,8 oranındaki artışın sebepleri; hasılattaki ve mağaza açılışlarının yanı sıra, e-ticaret faaliyetlerindeki büyüme ve Şirket'in stok verimliliğini geliştirmek amacıyla aktif hale getirdiği projeler çerçevesinde stok seviyesini artırma kararıdır.

Hesaplanan stok devir gün sayıları 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla 170, 193 ve 243 olarak gerçekleşmiştir. İlgili mali dönem sonlarına göre stok devir gün sayılarındaki artış, Şirket'in büyümesinin doğal bir sonucudur. 31.12.2020 itibarıyla stok devir gün sayısındaki artış, büyümenin bir sonucu olmasının yanı sıra Covid-19 pandemisi sebebiyle Şirket'in yılın dördüncü çeyreğinde yaptığı sezon ürünleri satışlarının bir kısmının 2021 yılının ilk çeyreğinde gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,2 milyon TL, 1,9 milyon TL ve 3,1 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. Mali dönemler itibarıyla artışlar, Şirket'in büyümesi ve mağaza sayısındaki artış ile doğru orantılı gerçekleşmiştir.

Göç Yatırım
Göç Yatırım A.Ş.

Intilux S.à r.l.

106

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. 21 Kat: 8 Kat: 8 Kat: 8
Tic. Sic. No: 274997 T. Sic. No: 274997
Tic. Sic. No: 274997 T. Sic. No: 274997

Diğer dönen varlıklar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,4 milyon TL, 2,3 milyon TL ve 1,5 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla diğer dönen varlıklar kalemi temelde Şirket'in KDV alacaklarından ve personele yapılan avans ödemelerinden oluşmaktadır. 31.12.2019 itibarıyla bir önceki seneye göre %65,2 oranındaki artış; Şirket'in mağaza açılışları için katlandığı maliyetlerde ve kira ödemelerinde KDV oranı %18 iken satışlarında tahsil ettiği KDV oranının %8 olmasından ve Şirket'in büyüme stratejisi çerçevesinde yüksek sayıda mağaza açmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla bir önceki seneye göre %35,4 oranındaki düşüş temelde, Şirket'in hasılatındaki ve tahsil ettiği KDV tutarındaki artıştan, 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 edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 10,1 milyon TL, 16,3 milyon TL ve 19,9 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla maddi duran varlıklar kalemi Şirket'in; makine ve cihazları, taşıtları, demirbaşları ve özel maliyetlerinden oluşmaktadır.

Makine ve cihazlar temelde, Şirket'in kendi bünyesinde bulundurduğu dikim atölyesindeki dikiş makinelerinden oluşmaktadır.

Taşıtlar, Şirket'in yönetim ve diğer merkez ekiplerine tahsis edilmek üzere satın aldığı binek araçlardan oluşmaktadır. Dönemler itibarıyla artış, araç kiralama hizmetlerindeki maliyet artışları sebebiyle Şirket'in kiralık araç kullanımı yerine araç satın alımına yönelmesinden kaynaklanmaktadır.

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

TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan hakları ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülük olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirket'in, 31.12.2020 itibarıyla kullanım hakkı varlıkları 60,6 milyon TL'dir. Bir önceki mali döneme göre %15,6 oranındaki artış Şirket'in 2020 yılı içerisinde açtığı mağazalardan kaynaklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar temelde haklar hesabında takip edilen stok yönetim sistemine ilişkin alınan yazılımın, kullanılan bilgisayar yazılımlarının ve kurumsal kaynak planlaması (ERP)

sisteminin mülkiyet ve kullanım haklarından oluşmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre artış stok yönetimine ilişkin alınan yazılımdan kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler

Şirket'in, 31.12.2018 itibarıyla varolan 1,3m TL tutarındaki duran varlıklarında yer alan peşin ödenmiş gider, kiralar ile ilgili olup 31.12.2019 itibarıyla TFRS16 kapsamında Kullanım Hakkı varlıklarına transfer olmuştur.

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. 31.12.2019 itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı, bir önceki mali dönem sonuna göre %44,6 oranında artarak 616.461 TL'ye ulaşmıştır. Artışın temel sebebi, 31.12.2019 itibarıyla ilk kez uygulanan TFRS16 çerçevesinde oluşan ilave zararların ertelenmiş vergi varlığındaki etkisidir. 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 mali yılı içinde sermaye artırımını gerçekleştirmiş, bu sermaye artırımına bağlı olarak da nakdi faiz indirimi gerçekleştirmiştir.

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, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler 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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 5,6 milyon TL, 11,6 milyon TL ve 25,3 milyon TL tutarındadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli banka kredileri; kısa vadeli yükümlülüklerin %28,0'ini, toplam yükümlülüklerin %17,7'sini oluşturmakta olup toplam varlıklara oranı %16,0'dır.

Uzun vadeli banka kredileri 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,3 milyon TL, 4,4 milyon TL ve 13,0 milyon TL tutarındadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredileri; uzun vadeli yükümlülüklerin %24,9'unu, toplam yükümlülüklerin %9,1'ini oluşturmakta olup toplam varlıklara oranı %8,2'dir.

31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin tümü TL cinsinden olup etkin faiz oranları %7,5-%23,4 aralığında değişmektedir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin toplam tutarı, bir önceki mali dönem sonuna göre %140,2 oranında artarak 38,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bahse konu artış; Şirket'in mağaza yatırımlarından, stok verimliliği projeleri çerçevesinde stok seviyesinin artırılmasına ilişkin finansman ihtiyacından ve pandemi döneminde olası likidite risklerinin yönetimi amacıyla temin edilen kredilerden kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 13,4 milyon TL, 21,0 milyon TL ve 36,2 milyon TL tutarındadır. Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi; 2018 yılında 71 gün iken 2019 yılında 63 gün ve 2020 yılında 77 gün olarak hesaplanmıştır. 2018 Ağustos ayındaki ani kur dalgalanmasının hem kumaş tedarikçileri hem de fason atölyelerde etkisinin kısmen 2018 ve ağırlıklı olarak 2019 yılında hissedilmesi sebebiyle Şirket, tedarik maliyetlerindeki verimliliği dengede tutmak adına bu dönem özelinde ödeme vadelerini kısaltmıştır. 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.

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükler, varlık ve yükümlülük olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirket'in, 31.12.2020 itibarıyla kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri 62,7 milyon TL'dir. Bir önceki mali döneme göre %18,6 oranındaki artış Şirket'in 2020 yılı içerisinde açtığı mağazalardan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,4 milyon TL, 1,9 milyon TL ve 1,8 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 yapılan personel maaş ödemeleri ve ilgili sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır. 31.12.2019 itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre %38,4 oranındaki artış Şirket'in büyümesi ve maaş zamlarından kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla ilgili hesap bakiyesinin Şirket'in büyümeye devam etmesine rağmen bir önceki mali dönem sonuna göre %5,6 oranında azalması, 2020 yılı Aralık ayında pandemi önlemleri çerçevesinde hafta sonu mağazaların kapalı olması sebebiyle saha çalışanlarının kısmen Kısa Çalışma Ödeneği (KÇÖ)'nden faydalanmasından kaynaklanmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Borçlar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 13,8 milyon TL, 17,2 milyon TL ve 0,6 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla diğer borçlar esas olarak 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. 31.12.2019 itibarıyla, bir önceki mali dönem sonuna göre %24,1 oranındaki artışın temel sebepleri, kurlardaki artış ve tahakkuk eden fakat ödenmeyen faizler ve danışmanlık faturalarıdır. 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

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 0,9 milyon TL, 0,6 milyon TL ve 0,7 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla ertelenmiş gelirler

kalemi Şirket'in alınan sipariş avanslarından ve kısa/uzun vadeli ertelenmiş gelirlerinden (banka maaş promosyonu) oluşmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 1,6 milyon TL, 1,6 milyon TL ve 2,4 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla kısa ve uzun vadeli karşılıklar kalemi, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklardan (izin ve kıdem tazminatı karşılıkları) ve diğer kısa vadeli karşılıklardan (bayilerden alınan fiyat farkı faturalarına ilişkin karşılıklar ve perakende satışlara ilişkin iade karşılıkları) oluşmaktadır.

Özkaynaklar

31.12.2018 ve 31.12.2019 itibarıyla Şirket'in özkaynaklarının negatif olmasının temel sebepleri, 14.12.2017 tarihinde Şirket'in hissedarı olan Intilux S.à r.l. firmasından alınan 2.000.000 Avro tutarındaki borcun kambiyo zararları ile TFRS16 çerçevesinde yapılan düzeltmelerdir. Bahse konu etkilerden arındırılmış özkaynaklar alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
ÖZKAYNAKLAR	(782,143)	(821,345)	15,842,315
Hissedara olan borca ilişkin kambiyo zararı	3,025,000	4,270,200	9,391,644
TFRS16 etkisi	0	1,647,917	2,687,286
<i>Özkaynaklara toplam etki</i>	<i>3,025,000</i>	<i>5,918,117</i>	<i>12,078,931</i>
Etkilerden arındırılmış ÖZKAYNAKLAR	2,242,857	5,096,772	27,921,246

Paylara İlişkin Primler

Paylara ilişkin primler hesabında payların nominal değeri ile bu payların satış değeri arasındaki fark izlenir. 24.12.2020 tarihinde tescil edilen genel kurul kararı çerçevesinde Şirket emisyon primli sermaye artırımını yapmış, 1 TL nominal değerli hissenin değeri 48 TL olarak belirlenmiştir.

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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 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									
	2018		2019		2019 ile 2018 karşılaştırması		2020		2020 ile 2019 karşılaştırması	
	TL	Gelire oranı (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)
Hazırlar	69.042.554	100,0	114.542.566	100,0	45.500.012	65,9	149.625.345	100,0	35.082.779	30,6
Satışların Maliyeti(-)	(28.023.266)	(40,6)	(42.395.573)	(37,0)	(14.372.307)	51,3	(57.046.929)	(38,1)	(14.651.356)	34,6
Brüt Kar	41.019.288	59,4	72.146.993	63,0	31.127.705	75,9	92.578.416	61,9	20.431.423	28,3
Genel Yönetim Giderleri(-)	(4.545.906)	(6,6)	(6.857.773)	(6,0)	(2.311.867)	50,9	(7.869.091)	(5,3)	(1.011.318)	14,7
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	(32.392.881)	(46,9)	(51.271.325)	(44,8)	(18.878.444)	58,3	(71.120.296)	(47,5)	(19.848.972)	38,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.688.415	2,4	1.055.631	0,9	(632.784)	(37,5)	4.592.070	3,1	3.536.439	135,0

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(2.200.915)	(3,2)	(2.612.198)	(2,3)	(411.283)	18,7	(5.242.614)	(3,5)	(2.630.416)	100,7
Esas Faaliyet Karı	3.568.002	5,2	12.461.328	10,9	8.893.327	249,3	12.938.485	8,6	477.156	3,8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	159.263	0,2	249.239	0,2	89.976	56,5	423.562	0,3	174.323	69,9
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	3.727.265	5,4	12.710.567	11,1	8.983.303	241,0	13.362.047	8,9	651.479	5,1
Finansman Gelirleri	0	0,0	0	0,0	0	-	7.827.370	5,2	7.827.370	-
Finansman Giderleri(-)	(6.742.368)	(9,8)	(12.816.329)	(11,2)	(6.073.961)	90,1	(19.536.419)	(13,1)	(6.720.090)	52,4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(3.015.103)	(4,4)	(105.762)	(0,1)	2.909.342	(96,5)	1.652.998	1,1	1.758.759	(1.662,9)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	83.783	0,1	165.428	0,1	81.645	97,4	(171.469)	(0,1)	(336.897)	(203,7)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	83.783	0,1	165.428	0,1	81.645	97,4	(171.469)	(0,1)	(336.897)	(203,7)
Dönem Karı/Zararı	(2.931.321)	(4,2)	59.666	0,1	2.990.987	(102,0)	1.481.529	1,0	1.421.862	2.383,0
Dönem Kar/Zararının Dağılımı:										
Ana Ortaklık Payları	(2.931.321)	(4,2)	59.666	0,1	2.990.987	(102,0)	1.481.529	1,0	1.421.863	2.383,0
Pay Başına Kazanç:										
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,366)		0,007		0,374	(102,0)	0,178		0,171	2.289,9
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(56.362)	(0,1)	(98.868)	(0,1)	(42.506)	75,4	(143.941)	(0,1)	(45.073)	45,6
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(70.453)	(0,1)	(123.585)	(0,1)	(53.132)	75,4	(179.926)	(0,1)	(56.341)	45,6
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	14.091	0,0	24.717	0,0	10.626	75,4	35.985	0,0	11.268	45,6
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	14.091	0,0	24.717	0,0	10.626	75,4	35.985	0,0	11.268	45,6
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	(2.987.683)	(4,3)	(39.202)	(0,0)	2.948.481	(98,7)	1.337.588	0,9	1.376.789	(3.512,1)

Şirket, satış ve karlılık performansı ile 2018 yılında 3.568.002 TL, 2019 yılında 12.461.328 TL ve 2020 yılında 12.938.485 TL esas faaliyet karı elde etmiştir. Söz konusu dönemlerde esas faaliyet karlarındaki yükseliş, Şirket'in hasılatlarındaki büyümenin yanı sıra; ürün maliyetleri, satış pazarlama giderleri ve genel yönetim giderlerinde sağlanan verimlilikten kaynaklanmaktadır. Şirket, 2018 yılında net zarar açıklarken 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 59.666 TL ve 1.481.529 TL tutarında net kar yaratmıştır. 2018 yılında oluşan zarar temelde, Şirket hissedarı Intilux S.à r.l., firmasından alınan 2.000.000 Avro tutarındaki borcun kambiyo zararından kaynaklanmaktadır. 2019 yılında Şirket esas faaliyet karını bir önceki mali döneme göre 8.916.506 TL tutarında arttırmasına rağmen yine yabancı para borcun kur farkı ve TFRS16'ya göre yapılan düzeltme kaydı sebebiyle karlılığı sınırlı seviyelerde kalmıştır. İlgili mali dönemlerde bahse konu sebeplerin Şirket'in dönem karına etkileri alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

TEKSTİL SEKTÖRÜNE İLİŞKİN VERİLER
Tutuklu (Tutuklu) / Tutuklu (Tutuklu)
Tutuklu (Tutuklu) / Tutuklu (Tutuklu)
Tutuklu (Tutuklu) / Tutuklu (Tutuklu)
Tutuklu (Tutuklu) / Tutuklu (Tutuklu)

Intilux S.à r.l.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)	(2.931.321)	59.666	1.481.529
Hissedara olan borca ilişkin kambiyo zararı	3.025.000	1.245.200	5.121.444
TFRS16 etkisi	-	1.647.917	1.039.369
<i>Net kardaki toplam etki</i>	<i>3.025.000</i>	<i>2.893.117</i>	<i>6.160.814</i>
Etkilerden arındırılmış NET KAR	93.679	2.952.783	7.642.343

Şirket, ortağından aldığı yabancı para borcun kur etkisini en çok 2020 yılında görmüş olmasına rağmen ilgili dönemde net dönem karı yaratmayı başarmıştır.

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; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla net satış tutarlarını göstermektedir.

Para Birimi (TL)	31 Aralık			Değişiklik (%)	
	2018	2019	2020	2018-2019	2019-2020
Yurtiçi Satışlar	75.762.413	118.476.623	157.392.686	56,4	32,8
Yurtdışı Satışlar	351.164	766.460	385.498	118,3	(49,7)
Satıştan İadeler (-)	(4.845.706)	(2.874.551)	(4.889.517)	(40,7)	70,1
Diğer İndirimler (-)	(2.225.317)	(1.825.966)	(3.263.322)	(17,9)	78,7
Net Satışlar	69.042.554	114.542.566	149.625.345	65,9	30,6

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 bayiye devralması sebebiyle aldığı toplu ürün iadelerinden oluşmaktadır. Şirket, 2018 yılında 5 mağazayı ve 2019 yılında 3 mağazayı bayilerden devralmış ve kendi bünyesine katmıştır. 31.12.2020 itibarıyla, Şirket'in yurtiçi bayi sayısı 4'tür.

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; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in kanal bazlı net satış tutarlarını göstermektedir.

	31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl									
	2018		2019		2019 ile 2018 karşılaştırması		2020		2020 ile 2019 karşılaştırması	
	TL	Gelire oranı (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)
Perakende	60.123.082	87,1	107.381.523	93,7	47.258.441	78,6	125.370.869	83,8	17.989.346	16,8
E-Ticaret	252.030	0,4	2.886.209	2,5	2.634.179	1.045,2	20.326.379	13,6	17.440.170	604,3
Toptan	2.616.249	3,8	2.903.036	2,5	286.787	11,0	2.212.326	1,5	(690.710)	(23,8)
Bayi	2.631.429	3,8	1.369.452	1,2	(1.261.977)	(48,0)	1.042.858	0,7	(326.594)	(23,8)
Korner	3.419.764	5,0	2.346	0,0	(3.417.418)	(99,9)	672.913	0,4	670.567	28.583,4
Net Satışlar	69.042.554	100,0	114.542.566	100,0	45.500.012	65,9	149.625.345	100,0	35.082.779	30,6

31.12.2019 itibarıyla net satışlar, bir önceki mali döneme göre %65,9 oranında artarak 114,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artışın temel sebepleri; Şirket'in birebir mağazalarındaki net satış rakamlarındaki büyüme, 2019 yılı içerisinde açtığı 22 mağaza ve bayilerden devraldığı 3 mağazanın hasılatı yaptığı olumlu etkidir. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in net satışları pandemiye rağmen %30,6 oranında artarak 149,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılındaki artışın temel sebepleri, Şirket'in açtığı 19 yeni mağaza ve e-ticaret hacmindeki büyümedir.

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 ve operasyonel verimlilik konusunda alınan aksiyonlardan kaynaklanmaktadır.

Bayi ve toptan kanallarındaki 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 dikim atölyesinin işçilik ve genel üretim giderleri vb.), satılan ticari ürünlerin maliyetinden ve ithal edilen ürünler için katılan nakliyat, sigorta ve vergilerden 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 (%)	
	2018	2019	2020	2018-2019	2019-2020
Hasılat	69.042.554	114.542.566	149.625.345	65,9	30,6
Satışların Maliyeti(-)	(28.023.266)	(42.395.573)	(57.046.929)	51,3	34,6
Brüt Kar	41.019.288	72.146.993	92.578.416	75,9	28,3
Brüt kar marjı %	59,4%	63,0%	61,9%		

Şirket'in brüt karı 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 41,0 milyon TL, 72,1 milyon TL ve 92,6 milyon TL tutarındadır. Şirket'in brüt kar marjı (Brüt karın hasılatı oranı) bahsi geçen dönemlerde sırasıyla %59,4, %63,0 ve %61,9 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in karlılık odaklı yönetim stratejisi sebebiyle, bahse konu dönemlerde brüt kar marjındaki değişim sınırlı olmuştur. 2019 yılı içerisinde Şirket'in mağazacılık kanalına odaklanması ve toptan ve bayi kanallarındaki küçülme, mağazacılık kanalındaki brüt kar marjının diğer kanallara kıyasla daha yüksek olduğu dikkate alındığında 31.12.2019 itibarıyla brüt kar marjındaki iyileşmeyi açıklamaktadır. 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.

Genel Yönetim Giderleri

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla genel yönetim giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %6,6, %6,0 ve %5,3 olarak gerçekleşmiştir. İlgili mali dönemlerde, genel yönetim giderlerinin detayları alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

	31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl									
	2018		2019		2019 ile 2018 karşılaştırması		2020		2020 ile 2019 karşılaştırması	
	TL	Gelire oranı (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)
Personel Giderleri	1.752.714	2,5	3.370.715	2,9	1.618.001	92,3	5.246.946	3,5	1.876.231	55,7
Danışmanlık	1.428.505	2,1	1.841.998	1,6	413.493	28,9	1.088.840	0,7	(753.158)	(40,9)
Amortisman Ve Tükenme Payları	348.061	0,5	682.223	0,6	334.162	96,0	966.983	0,6	284.760	41,7
Sigorta ve Bakım Onarım	73.200	0,1	172.233	0,2	99.033	135,3	154.152	0,1	(18.081)	(10,5)
Vergi, Resim, Harç, Aidat	88.239	0,1	146.316	0,1	58.077	65,8	109.595	0,1	(36.721)	(25,1)
Araç Kiralama Giderleri	196.634	0,3	64.008	0,1	(132.626)	(67,4)	47.314	0,0	(16.694)	(26,1)
Seyahat	100.536	0,1	135.847	0,1	35.311	35,1	28.603	0,0	(107.244)	(78,9)
Kira ve Ortak Alan Giderleri	336.470	0,5	-	0,0	(336.470)	(100,0)	-	0,0	-	-
Diğer	221.547	0,3	444.433	0,4	222.886	100,6	226.658	0,2	(217.775)	(49,0)
Toplam	4.545.906	6,6	6.857.773	6,0	2.311.867	50,9	7.869.091	5,3	1.011.318	14,7

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda personel giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %2,5, %2,9 ve %3,5 olarak gerçekleşmiştir. Danışmanlık giderleri ise, ilgili mali dönemlerde hasılatın sırasıyla %2,1'i, %1,6'sı ve %0,7'si olarak gerçekleşmiştir. Personel ve danışmanlık giderlerinin 2019 ve 2020 yıllarında hasılatı göre bu yüzdesel değişimleri Şirket'in, danışmanlık yerine merkez kadrolarına (İş geliştirme, İnsan Kaynakları, Pazarlama vb.) orta ve üst düzey yönetici istihdamına yönelmesinden kaynaklanmaktadır.

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 ve kargo nakliye giderlerinden oluşmaktadır.

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %46,9, %44,8 ve %47,5 olarak gerçekleşmiştir. İlgili mali dönemlerde, satış, pazarlama ve dağıtım giderlerinin detayları alt kısımdaki tabloda sunulmuştur.

31 Aralık itibarıyla sona eren mali yıl										
	2018		2019		2019 ile 2018 karşılaştırması		2020		2020 ile 2019 karşılaştırması	
	TL	Gelire oranı (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)	TL	Gelire oranı (%)	TL	Değişiklik (%)
Personel Giderleri	13.407.370	19,4	21.616.244	18,9	8.208.874	61,2	24.997.877	16,7	3.381.633	15,6
Amortisman Giderleri	1.484.842	2,2	19.162.461	16,7	17.677.619	1.190,5	29.800.651	19,9	10.638.190	55,4
Reklam Tanıtım ve Pazarlama	869.223	1,3	2.753.602	2,4	1.884.379	216,8	3.954.298	2,6	1.200.696	43,6
Kargo ve Nakliye	424.821	0,6	722.611	0,6	297.790	70,1	2.762.270	1,8	2.039.659	282,3
Danışmanlık	340.938	0,5	1.224.782	1,1	883.844	259,2	2.539.478	1,7	1.314.696	107,3
Kira ve Ortak Alan Giderleri	13.975.400	20,2	2.708.240	2,4	(11.267.16)	(80,6)	2.530.956	1,7	(177.284)	(6,5)
Sigorta ve Bakım Onarım	604.241	0,9	1.176.497	1,0	572.256	94,7	2.042.690	1,4	866.193	73,6
Temel Giderler (Elektrik vb.)	549.006	0,8	1.007.104	0,9	458.098	83,4	1.309.792	0,9	302.688	30,1
Vergi, Resim, Harç, Aidat	231.967	0,3	256.256	0,2	24.289	10,5	408.113	0,3	151.857	59,3
Seyahat	208.747	0,3	267.826	0,2	59.079	28,3	240.777	0,2	(27.049)	(10,1)
Diğer	296.326	0,4	375.702	0,3	79.376	26,8	533.395	0,4	157.693	42,0
Toplam	32.392.881	46,9	51.271.325	44,8	18.878.444	58,3	71.120.297	47,5	19.848.972	38,7

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda personel giderlerinin hasılatlara oranı sırasıyla %19,4, %18,9 ve %16,7 olarak gerçekleşmiştir. Personel giderlerinin, ilgili mali dönemlerde hasılatlara oranındaki düşüş temelde Şirket'in ciro büyümesinden kaynaklanmaktadır.

31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde, amortisman giderlerindeki artış ve kira ve ortak alana giderlerindeki düşüş, 01.01.2019 itibarıyla uygulamaya alınan TFRS16 kapsamında uzun dönemli kira sözleşmelerinden doğan kira ödemelerinin aktifleştirilmesi ve bu aktifin amortismanına tabi tutulmasından kaynaklanmaktadır.

Reklam tanıtım ve pazarlama giderleri temelde; Şirket'in ürün tanıtımlarına ilişkin çekimleri, dış mekan reklam alanlarının ve internet reklamlarının maliyetinden oluşmaktadır. Şirket, 2019 Mayıs ayında aktif bir Pazarlama departmanı kurmuş olup bu tarihten itibaren gerekli insan kaynağı ve reklam tanıtım bütçesi oluşturmaya başlamıştır. Bu sebeple, 31.12.2018 itibarıyla %1,3 olan reklam tanıtım ve pazarlama giderlerinin hasılatlara oranı, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla sırasıyla %2,4 ve %2,6 olarak gerçekleşmiştir.

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

Danışmanlık giderleri temelde, Şirket'in kendi e-ticaret platformu ve stok yönetim sistemi için üçüncü taraflardan aldığı hizmetleri içermektedir. 31.12.2019 itibarıyla bir önceki mali döneme göre %259,2 oranındaki artışın sebebi e-ticaret platformuna ilişkin alınan danışmanlık hizmetlerinin başlaması iken, 31.12.2020 itibarıyla bir önceki mali döneme göre %107,3 oranındaki artış e-ticaret platformuna ilişkin alınan danışmanlık hizmetlerine ilave olarak alınan stok yönetim sistemine ilişkin danışmanlık hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.

115

Türkiye Sınai Katılım Bankası
Merkezi Müdürlüğü
Ticaret Sicil No: 27271 / İstanbul

TEKSTİL
SİRKETİ
A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27271 / İstanbul
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27271 / İstanbul

tedarikçilerinin işletme sermayesi yönetimine destek verebilmek adına vade farkı faturası kabul etmeye başlamıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin 2020 yılında bir önceki mali yıla göre %100,7 oranında artmasının temel sebepleri; alışlardan elimine edilen faizdeki, operasyonel kur farkı giderlerindeki ve ticari borçlardan vade farkı ve faiz giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Alımlardan elimine edilen faizdeki artış, satışların maliyetlerindeki ve reeskont oranlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Faiz Gelirleri	159.263	249.239	423.562
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	159.263	249.239	423.562

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 159.263 TL, 249.239 TL, 423.562 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket finansman operasyonlarında dönem içinde kullanmamış olduğu nakitlerini yıl içinde vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri banka vadeli mevduatlarının faiz gelirleridir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman Gelirleri

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Faiz Gelirleri	-	-	7.827.370
Finansman Gelirleri	-	-	7.827.370

Finansman gelirlerinde sınıflanan faiz gelirleri, Covid-19 pandemisi sebebiyle mağazaların kapalı kaldığı dönemlere ilişkin ödenmeyen kira tutarlarından oluşmaktadır.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri ; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 6.742.368 TL, 12.816.329 TL ve 19.536.419 TL olarak gerçekleşmiştir.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Grup Şirket Kur Farkı Giderleri	(3.089.321)	(1.349.734)	(5.635.960)
Kiralama Yükümlülükleri Faiz Giderleri	-	(4.909.079)	(5.141.625)
Banka ve Faiz Giderleri	(1.308.151)	(2.632.456)	(4.875.815)
Kredi Kartı Komisyonları	(1.538.100)	(2.996.895)	(2.791.487)
Grup Şirket Faiz Giderleri	(783.616)	(891.941)	(1.035.370)
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	(23.180)	(36.224)	(56.162)
Finansman Giderleri	(6.742.368)	(12.816.329)	(19.536.419)

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

Intilux S.à r.l.

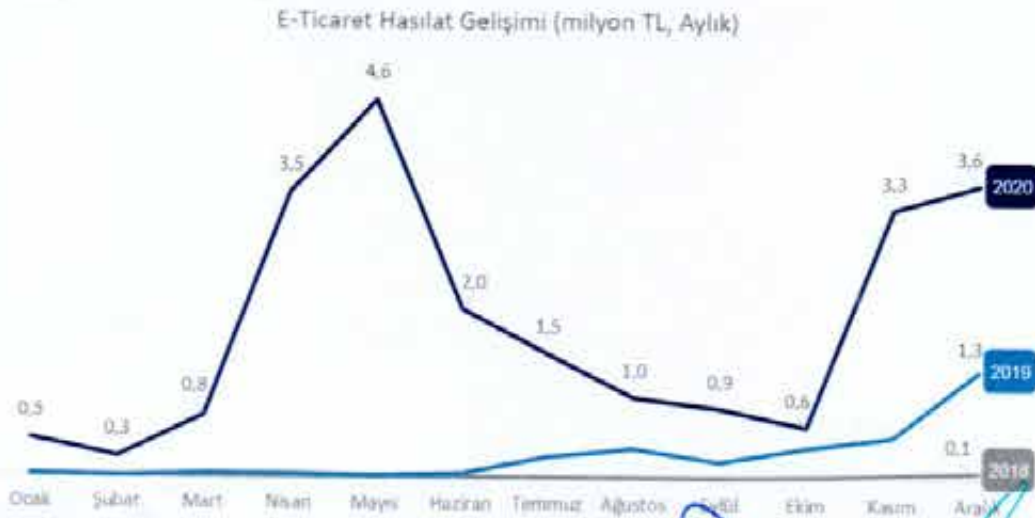


Şirket, yeni mağaza açılışlarının yanı sıra performansına güvendiği bayi mağazalarını da makul devir bedelleri karşılığında kendi bünyesine katabilmektedir. Şirket, 2018 yılında 5 mağazayı ve 2019 yılında 3 mağazayı bayilerden devralarak kendi bünyesine katmıştır.

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 2019 yılında bir önceki yıla göre 11,5 katına, 2020 yılında ise bir önceki yıla göre 7 katına çıkmasını sağlamıştır. İlgili mali dönemlerde Şirket'in aylık e-ticaret hasılatı gelişimi şu şekilde özetlenebilir:



SUWEN
Ticaret ve Sanayi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, 34390 Katraköy, İstanbul
Ticaret Sicil No: 274277 / Mersis: 34390000000000000001
Yatırım Menkul Değerler Sicil No: 18.002.000214

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.
Intelux 3. a n l.

120

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, 81 Fırdah 34527 Katraköy
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tsbib.com.tr

Pandemi öncesi 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 gerçekleştirmiştir.

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

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 fason 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 getirememeye 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 cinsindendir. Şirket'in operasyonel giderlerinin tamamına yakını TL cinsinden, stok tedarikçilerinin de büyük çoğunluğu (2020 yılında %90,4'lük 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.

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

10.3. İhraççı'nın borçluluk durumu

Şirket'in; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri ile sona eren mali dönemlerdeki borçluluk durumu alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.

Borçluluk durumu	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Kısa vadeli yükümlülükler	22.938.773	56.273.129	90.353.855
Garantili	5.065.140	3.710.382	9.347.623
Teminatlı	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	17.873.633	52.562.747	81.006.232
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	15.103.588	54.883.035	52.354.793
Garantili	1.265.728	2.677.683	8.611.877
Teminatlı	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	13.837.860	52.205.352	43.742.916
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	38.042.361	111.156.164	142.708.648
Özkaynaklar	(782.143)	(821.345)	15.842.315
Ödenmiş Sermaye	7.635.000	7.635.000	8.311.689
Paylara İlişkin Primler	-	-	14.649.383
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.747	18.747	18.747

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(5.448.207)	(8.379.528)	(8.319.862)
Net Dönem Karı/Zararı	(2.931.321)	59.666	1.481.529
TOPLAM KAYNAKLAR	37.260.218	110.334.819	158.550.963

	31 Aralık		
Net borçluluk durumu	2018	2019	2020
A. Nakit	2.037.051	3.124.150	13.512.448
B. Nakit Benzerleri	253.638	462.682	758.713
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	2.290.689	3.586.832	14.271.161
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.229.949	6.019.244	7.211.629
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	2.341.962	5.563.922	18.105.823
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	21.827	19.760.714	24.370.796
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	5.593.738	31.343.880	49.688.248
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	3.303.049	27.757.048	35.417.087
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.265.728	4.381.027	13.032.598
L. Tahviller	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	33.062.873	38.286.698
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.265.728	37.443.900	51.319.296
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	4.568.777	65.200.948	86.736.383

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.

31.12.2020 tarihinden İzahname tarihine kadar geçen sürede, Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik olmamıştır.

SÜZEN
TEKSTİL SEKTÖRÜ PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 274800
Kurum Sicil No: 274800
Mersis No: 34070000000000000000
Ticari Sicil No: 274800

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.Ş. r.l.

123

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Menkul Değerler ve Sermaye Araçları Yatırımları
Ticari Sicil No: 274800

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 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 kanaatindedir.

Şirket'in; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri ile sona eren mali dönemlerdeki fon kaynaklarının dağılımı alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık		
Para Birimi (TL)	2018	2019	2020
KAYNAKLAR	37.260.218	110.334.819	158.550.963
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.938.773	56.273.129	90.353.855
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.229.949	6.019.244	7.211.629
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.341.962	5.563.922	18.105.823
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	19.760.714	24.370.095
Diğer Finansal Yükümlülükler	21.827	-	701
Ticari Borçlar	13.399.782	21.041.144	36.192.786
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.809.728	4.053.035	13.065.081
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11.590.054	16.988.109	23.127.705
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.408.482	1.948.780	1.840.432
Diğer Borçlar	275.645	601.130	569.338
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	275.645	601.130	569.338
Ertelenmiş Gelirler	918.986	268.187	588.146
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.342.140	1.070.008	1.474.905
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	283.378	396.297	703.023
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.058.762	673.711	771.882
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.103.588	54.883.035	52.354.793
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.265.728	4.381.027	13.032.598
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	33.062.873	38.286.698
Diğer Borçlar	13.548.935	16.555.516	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	13.548.935	16.555.516	-
Ertelenmiş Gelirler	-	315.515	128.178
Uzun Vadeli Karşılıklar	288.925	568.104	907.319
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	288.925	568.104	907.319
	31 Aralık		
Para Birimi (TL)	2018	2019	2020
ÖZKAYNAKLAR	(782.143)	(821.345)	15.842.315
Ödenmiş Sermaye	7.635.000	7.635.000	8.311.689
Paylara İlişkin Primler	0	0	14.649.383
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(56.362)	(155.230)	(299.171)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.747	18.747	18.747

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(5.448.207)	(8.379.528)	(8.319.862)
Net Dönem Karı/Zararı	(2.931.321)	59.666	1.481.529

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %57,0'sini kısa vadeli yükümlülükler, %33,0'unu uzun vadeli kaynaklar ve %10,0'unu özkaynaklar oluşturmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla toplam kaynakların %39,5'ini, TFRS16 kapsamında Şirket'in mağaza kira sözleşmelerinden doğan kiralama yükümlülükleri oluşturmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemleri itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Net dönem karı	(2.931.321)	59.666	1.481.529
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	3.977.498	28.459.842	23.517.145
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(8.273.504)	(9.728.873)	(8.929.017)
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit	(1.322.020)	(17.450.374)	(3.888.251)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIS) (A+B+C)	(5.618.026)	1.280.595	10.699.877
DÖNEMBAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7.908.715	2.290.689	3.571.284
DÖNEMSONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	2.290.689	3.571.284	14.271.161

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 itibarıyla işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit tutarının bir önceki mali döneme göre artmasının temel sebepleri, Şirket'in esas faaliyet gelirindeki 8.893.326 TL tutarındaki artış ve ilk kez bu mali dönemde uygulanan TFRS16 çerçevesinde 20.947.579 TL tutarındaki kira ödemesinin finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit kaleminde gösterilmesidir.

31.12.2020 itibarıyla işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit tutarı, bir önceki döneme göre %17,4 oranında azalarak 23.517.145 TL olarak gerçekleşmiştir. Azalmanın temel sebebi, Şirket'in ortağı Intilux S.à r.l. firmasına ödediği birikmiş danışmanlık hizmeti faturaları ve bu ortaktan 2017 yılında aldığı 2.000.000 Avro tutarındaki anapara borcun bir kısmını ödemesidir. Bahse konu ödeme toplamda 10.507.197 TL olup bu ödeme hariç bakıldığında Şirket'in 2020 yılında işletme faaliyetlerinden elde ettiği net nakit bir önceki seneye göre artış göstermiştir.

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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 8,3 milyon TL, 9,7 milyon TL ve 8,9 milyon TL nakit kullanmıştır. İlgili mali dönemlerde açılan mağaza sayıları sırasıyla 24 (19 yeni mağaza ve 5 bayiden devralınan mağaza), 25 (22 yeni mağaza ve 3 bayiden devralınan mağaza) ve 19 (tamamı yeni mağaza)'dur.

Ağustos 2018 döneminde yaşanan kur dalgalanması, araç kiralama maliyetleri artırmıştır. 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		
	2018	2019	2020
Sermaye Ödemelerinden Nakit Girişleri	2.270.000	-	5.644.260
Ödenen Faiz	(2.809.025)	(5.458.281)	(10.604.677)
Kredilerden Nakit Girişleri	9.608.012	29.296.483	44.325.922
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	(10.391.007)	(20.340.997)	(22.120.527)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	-	(20.947.579)	(21.133.229)
Finansal Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit	(1.322.020)	(17.450.374)	(3.888.251)

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.

31.12.2020 tarihinde sona eren mali dönemdeki kredi alımlarının sebebi, yatırımları karşılamanın yanı sıra Şirket'in Covid-19 pandemisi sebebiyle ihtiyatlı davranmak amacıyla likiditesini arttırmak amacıyla aldığı kredilerdir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemleri itibarıyla söz konusu olan borçları hakkında bilgi vermektedir.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Kısa vadeli banka kredileri	3.229.949	6.019.244	7.211.629
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	2.341.962	5.563.922	18.105.823
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan K.V. Yükümlülükler	-	19.760.714	24.370.095
Diğer finansal borçlar	21.827	-	701
Toplam kısa vadeli mali yükümlülükler	5.593.738	31.343.880	49.688.248
Uzun vadeli banka kredileri	1.265.728	4.381.027	13.032.598
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan U.V. Yükümlülükler	-	33.062.873	38.286.698
Toplam uzun vadeli mali yükümlülükler	1.265.728	37.443.900	51.319.296
TOPLAM MALİ YÜKÜMLÜLÜKLER	6.859.466	68.787.780	101.007.544

Şirket'in net borçlarının FAVÖK'e oranı 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla sırasıyla 2,02 ve 1,98 olarak gerçekleşmiştir.

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		
	2018	2019	2020
Ticari Alacaklar	4.216.880	3.115.339	10.116.992
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	393.539	5.396.003
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4.216.880	2.721.800	4.720.989
Stoklar	15.532.826	29.188.686	46.649.971
Ticari Borçlar	(13.399.782)	(21.041.144)	(36.192.786)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	(1.809.728)	(4.053.035)	(13.065.081)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	(11.590.054)	(16.988.109)	(23.127.705)
Ticari İşletme Sermayesi	6.349.924	11.262.881	20.574.177
Diğer Alacaklar	191.277	158.118	303.657
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	80.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	191.277	158.118	223.657
Peşin Ödenmiş Giderler	1.234.408	1.890.872	3.123.528
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.141	44.981	50.242
Diğer Dönen Varlıklar	1.405.160	2.320.933	1.498.999
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	(1.408.482)	(1.948.780)	(1.840.432)
Diğer Borçlar	(275.645)	(601.130)	(569.338)
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	(275.645)	(601.130)	(569.338)
Ertelenmiş Gelirler	(918.986)	(268.187)	(588.146)
Kısa Vadeli Karşılıklar	(1.342.140)	(1.070.008)	(1.474.905)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	(283.378)	(396.297)	(703.023)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(1.058.762)	(673.711)	(771.882)
Net İşletme Sermayesi	6.176.643	12.057.867	21.665.928

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren son üç mali döneminde net işletme sermayesi pozitif seyretmiştir. Bu tarihlerde işletme sermayesi sırasıyla 6,2 milyon TL, 12,1 milyon TL ve 21,7 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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla ticari gün sayıları alt kısımdaki tabloda gösterilmiştir.

Para Birimi (TL)	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Alacak tahsil süresi	26	12	16
Stokta kalma süresi	170	193	243
Borç ödeme süresi	71	63	77

- 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 avantajlı konumdadır ve gerekli tecrübe ve altyapıya sahiptir.

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 KİPE 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.

Sektörde rekabetin artması

Şirket, KİPE koleksiyonları ve pazarlarında yoğun bir rekabet ile karşı karşıyadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği perakende KİPE 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 KİPE alt kategorilerinde farklı oyuncularla rekabet etmektedir. Diğer yerel tekil marka perakendecilerinin ve yerel büyük mağazaların yanı sıra, e-ticaret üzerinden KİPE 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 finansmanı

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.

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:

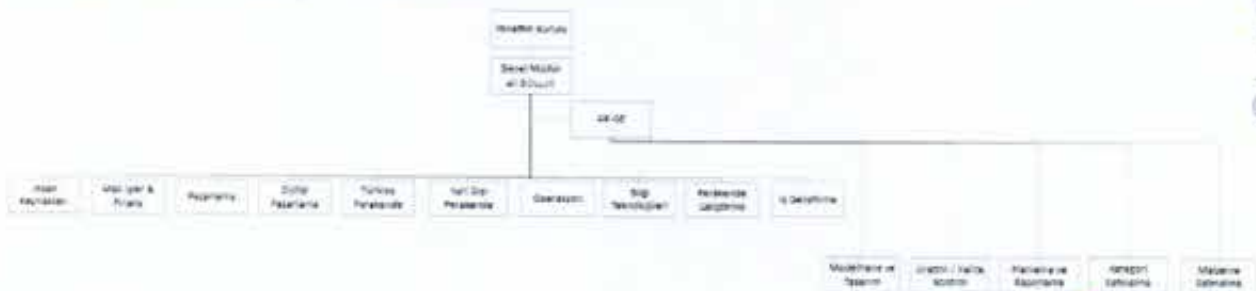
Yoktur.

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:

[illegible]

Atıl

Intlux S. a r.l.

130

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Masraflı Müdahale No: 81/Gözetim-3/07/Ticari
Ticaret Sicil No: 27291 / Kurum Kayıt No: ...

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	1.600.000,00	19,2
Çiğdem Ferda Sümer	Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı		Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	332.468,00	4,0
Fatih Koç	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı		Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
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 gurup 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 TKYD (Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği) yönetim kurulu üyeliğinde bulunmuştur. Halihazırda TOBB'un (Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği) 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. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak 2014 yılından itibaren 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'ın İstanbul ofisinde başlayan Kızıl, aynı zamanda yönetiminde yoğun biçimde söz sahibi olduğu bir aile şirketi ortamından gelmektedir.

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 şirketine 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.

Fatih Koç: 2005-2010 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi'nde işletme bölümü eğitimi alan Fatih Koç, 2010 yılında lisans derecesi ile mezun olmuştur. 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.

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:

Intilux S.à r.l.

134

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Maddi Hukuk Üst. El. Tarih: 2.12.2021
Ticaret Sicil No: 27211 / İstanbul

Ortak / YK Üyesi	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Grup Dışında Görev Aldığı Şirket	İlişki Türü
				Doğanay Gıda Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Birol 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	-	-
Çiğdem Ferda Sümer	Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	4,0	-	-
Fatih Koç	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-	-

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 süreci devam etmektedir.

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, kanyuma 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, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllarda yönetimde söz sahibi olan personele sırasıyla 567.581 TL, 813.757 TL ve 1.300.972 TL tutarlarında faydalar sağlamıştır. Şirket ayrıca, Ağustos 2020 döneminden itibaren yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı dağıtmaya başlamış ve 31.12.2020 itibarıyla huzur hakkının Şirket'e maliyeti 847.456 TL 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 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 12.727 TL, 23.568 TL ve 39.969 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: 3 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: 3 Yıl
Ali Bolluk	Yönetim Kurulu Üyesi	11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 3 Yıl
Selahattin Zoralioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 3 Yıl
Serkan Sadık Kızıl	Yönetim Kurulu Üyesi	11.12.2020 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan Görev Süresi: 3 Yıl
Çiğdem Ferda Sümer	Ürün Geliştirme ve Üretimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz süreli görevlendirilmiştir, şimdiye kadar görev yaptığı süre: 13 yıl
Fatih Koç	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz süreli görevlendirilmiştir, şimdiye kadar görev yaptığı süre: 3 yıl
Can Dilek	Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	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 temin edilmektedir. 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 yükümlülüklere 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 yayınlacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

140

İnfinex S. A. T. I.

Türkiye Sınai ve Ticari Bankası A.Ş.

Merkezi Mahallesi, Kat: 21 (Etiler) Beşiktaş, İstanbul

Ticaret Sicil No: 270900, Şirket Sicil No: 270900

Yatırımcı İlişkileri Birimi

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:

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket’in departman bazında çalışan sayısı aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

Personel sayıları	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Saha	256	354	422
Dikim atölyesi	38	50	49
Operasyon	29	33	34
Depo	16	19	21
Planlama/Satın alma	14	16	16
Tasarım	9	12	12
Muhasebe	6	8	8
E-Ticaret	1	3	7
İnsan Kaynakları	2	3	4
Toplam	371	498	573

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket’in coğrafi bölge bazında çalışan sayıları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Personel sayıları	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Marmara Bölgesi	260	326	354
İç Anadolu Bölgesi	18	46	72
Akdeniz Bölgesi	44	43	51
Ege Bölgesi	31	46	47
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	4	19	24
Karadeniz Bölgesi	8	14	18
Doğu Anadolu Bölgesi	6	6	6
Toplam	371	498	573

Şirketin herhangi toplu iş sözleşmesi yoktur. Şirket çalışanları ile arasında iyi bir ilişki olduğunu düşünülmektedir. 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 02.04.2021 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve 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.	4.379.221,00	52,7
Birol Sümer	2.000.000,00	24,1
Ali Bolluk	1.600.000,00	19,2
Çiğdem Ferda Sümer	332.468,00	4,0
TOPLAM	8.311.689,00	100,0

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).

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:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

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	1,00	415.585,00	5,0

Intilux S.à r.l.

- 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.â r.l. ile Birol Sümer, Ali Bolluk ve Çiğdem Ferda Sümer arasında bulunan hissedarlık sözleşmesi uyarınca Intilux S.â r.l.'in Şirket'e yönetim kurulu üyesi atama ve Şirket'in belirli kararlarını veto etme hakkı bulunmaktadır. Halka arzın gerçekleşmesiyle beraber söz konusu anlaşma feshedilecektir.

19.6. Sermayede ki 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:

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in ilişkili tarafla bakiyeleri ve ilişkili taraflarla yaptığı işlemler alt kısımdaki tablolarda sunulmuştur.

Intilux S.â r.l. 144

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Medici Mahallesi Kat: 4 Etiler 34732 Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 272711 www.tsbti.com.tr

TENETİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 272711
Muhasebe Sicil No: 272711
Kurum Sicil No: 272711
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 272711

İlişkili taraf bakiyeleri:

	Ticari Borçlar			Ticari Olmayan Borçlar		
Para Birimi (TL)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	1.134.856	2.540.498	7.178.079	-	-	-
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	632.436	1.297.343	5.887.002	-	-	-
Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş.	42.436	139.674	-	-	-	-
Intilux S.à r.l.	-	-	-	13.548.935	16.555.516	-
Besifarma İlaç A.Ş.	-	51.920	-	-	-	-
Biznet Bilişim Sist. A.Ş.	-	23.600	-	-	-	-
TOPLAM	1.809.728	4.053.035	13.065.081	13.548.935	16.555.516	-
	Ticari Alacaklar			Ticari Olmayan Alacaklar		
Para Birimi (TL)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2018	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	-	-	-
Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş.	-	-	437.836	-	-	-
Birol Sümer	-	-	-	-	-	80.000
TOPLAM	-	393.539	5.396.003	-	-	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. İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki dönemler itibarıyla artış, Şirket'in 2019 yılından itibaren malzeme satışı yaparak bitmiş ürün almaya odaklanmasından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in, ilişkili taraflardan yaptığı alımlar şu şekildedir:

	Stok ile ilgili alımlar			Diğer alımlar		
Para Birimi (TL)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	6.148.364	10.631.251	10.601.264	150.707	716.919	793.407
Eko Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	2.698.003	7.416.004	16.164.268	844.559	1.088.926	692.151
Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş.	1.326.562	7.162.665	13.448.125	1.997.600	689.364	732.149
Besifarma İlaç A.Ş.	-	-	-	-	352.000	528.000
Biznet Bilişim Sist. A.Ş.	-	-	-	-	20.000	-
Nocere Garment Ferda Sümer	-	-	-	62.190	-	-
TOPLAM	10.172.929	25.209.920	40.213.657	3.055.056	2.867.209	2.745.707

Şirket'in ilişkili firmalardan yaptığı stok ile ilgili alımlar, ticari mal alımları (malzeme satışı karşılığında yapılan alımlar) ve fason işçilik hizmetlerinden oluşmaktadır. 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.

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren Şirket'in, ilişkili taraflara yaptığı satışlar şu şekildedir:

Para Birimi (TL)	Stok ile ilgili alımlar		
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	6.148.364	10.631.251	10.601.264
Eko Tekstil San. Ve Tic A.Ş.	2.698.003	7.416.004	16.164.268
Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş.	1.326.562	7.162.665	13.448.125
TOPLAM	10.172.929	25.209.920	40.213.657

İlişkili taraflara yapılan satışlar, yoğunlukla malzeme satışlarıdır. Şirket, bahse konu malzeme satışlarında herhangi bir kar amacı gütmemekte olup ilgili satışlar 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibarıyla sunulan TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda elimine edilmiştir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 8.311.689 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 8.311.689 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Bu paylardan, 415.585 adedi A Grubu paydan, 3.433.767 adedi B Grubu paydan, 4.462.337 adedi ise C grubu paydan oluşmaktadır.

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 40.000.000 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.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à r.l.

146

Kuruluş Sınal Yatırım Bankası
Medeni Mahkemesi 1. ve 2. Dairesi 3. ve 4. Birim
Ticaret Sicil No: 272271
www.gedik.com.tr

Şirketin Kayıtlı Sermayesi 40.000.000 TL'dir.
Müddet: 30.04.2021
Gedik Yatırım Bankası A.Ş.
Ticaret Sicil No: 272271
www.gedik.com.tr

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.
- 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 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 şirketin ortak alacakları hesabında nakdi borçlanmadan kaynaklanan alacaklarından karşılanmıştır. Geri kalan 4.680.795,87 TL'lik kısmı tescilden önce nakden ve tamamen ödenmiştir.

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.

Geçmiş Yatırım
147
Intilux S.à r.l.
Türkiye Sınai Mülkiyet Bankası
Maliye Bakanlığı, Eİ Tarihli 31.12.2020
Ticaret Sicil No: 25274 / www.sicil.mhk.gov.tr
SİYAKEN
TÜRKİYE SINAİ MÜLKİYET BANKASI
Maliye Bakanlığı, Eİ Tarihli 31.12.2020
Ticaret Sicil No: 25274 / www.sicil.mhk.gov.tr

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, biri A grubu, ikisi B grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Söz konusu A ve B 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 B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişi olarak 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.

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, 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 11.12.2020 tarihinde 56940 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini çıkartmıştır.

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

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 tasarrufları 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 dağıtılabilir 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, biri A grubu, ikisi B grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Söz konusu A ve B 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 B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişi olarak 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. Ancak A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilmiş ve seçilmiş herhangi bir üyenin Türkçe bilmemesi durumunda, toplantılar hem Türkçe hem İngilizce 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 veya B grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üyenin yönetim kurulundan herhangi bir sebeple ayrılması halinde bu üyeyi yönetim kuruluna aday göstermiş olan A veya B 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 veya B 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

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İntilux S.à r.l.

52

Türkiye Sınai Mülkiyet Bankası
Menkul Değerler A.Ş. Ticaret Sicil No: 274900
Sicil No: 274900

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 yapılıncası 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.

Yetki Devri

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı" başlıklı 8. maddesi uyarınca 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. Şirketi 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 siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

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.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S.à.r.l.

153

Şirketin Yönetim Kurulu A.Ş.
Temsil Yetkilileri
Müşteri Hizmetleri
144 22 22 22 22
144 22 22 22 22
144 22 22 22 22

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 2020/30 sayılı yönetim kurulu kararı ve 11.12.2020 tarih ve (yalnızca birinci maddesi tescil edilen) 2020/32 sayılı yönetim kurulu kararı dayanak göstererek Üsküdar 17. Noterliği'nden 11.12.2020 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.

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

A ve B grubu paylar imtiyazlıdır. A ve B Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı mevcut olup, C Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. 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 kurulan bağlam uyarınca Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay, B grubu pay karşılığında B grubu pay çıkarılır.

Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Şirket'in 6 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinden üç tanesi, biri A grubu, ikisi B grubu pay sahipleri tarafından önerilen adaylar arasından genel kurul

tarafından seçilir. Söz konusu A ve B 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 B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişi olarak 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 veya B grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üyenin Yönetim kurulundan herhangi bir sebeple ayrılması halinde bu üyeyi yönetim kuruluna aday göstermiş olan A veya B 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 veya B grubu pay sahibi tarafından gösterilen bir üye olmaması halinde, boşalan üyelik, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yönetim kurulu tarafından seçilir.

Yönetim kurulu toplantıları Türkçe olarak yürütülecektir. Ancak TTK anlamında bir imtiyaz olmamakla beraber A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilmiş ve seçilmiş herhangi bir üyenin Türkçe bilmemesi durumunda, toplantılar hem Türkçe hem İngilizce 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 kurulan bağlam uyarınca Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay, B grubu pay karşılığında B grubu pay çıkarılır.

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'na 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. Her 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 tebligatlar 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. 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.

Görüş Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. a. r. l.

156

Türkiye Sınai Kurumları Bankası A.Ş.
Maliye Bakanlığı'na Göre Kurumlar Kanunu'na Göre
Ticaret Sicil No: 272111

SİLVİ
Ticaret Sicil No: 272111
Maliye Bakanlığı'na Göre Kurumlar Kanunu'na Göre
Ticaret Sicil No: 272111

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

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

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

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 artırılabilir veya azaltılabilir. Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan 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 artırmaya; 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 kurulan bağlam uyarınca Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay, B grubu pay karşılığında B 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 sürele uyulmaması halinde cezai şart tutarları, fesih koşulları ve fiyat ve komisyon oranları düzenlenmiştir.

Bahsi geçen sözleşmelerin önemli düzenlemeleri aşağıdaki gibidir:


Intilux S. à r.l.


Intilux S. à r.l.


157




Türkiye Sınaiyat Bankası
Mevzuatı 11.05.2017 Tarihinde
Ticaret Sicil No: 27211 / www.tsbank.com.tr


SÜWEK
TEKSTİL
Ticaret Sicil No: 27211 / www.tsbank.com.tr

- 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 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 mutlak 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, 12 banka ile toplam 92.765.000 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 31.12.2020 itibarıyla 104 adet teminat mektubu düzenlenmiştir. 31.12.2020 itibarıyla Avro, ABD Doları ve TL cinsinden düzenlenen söz konusu teminat mektuplarının toplam TL karşılığı 8.345.370 TL'dir.

Genel kredi sözleşmeleri tahtında kullanılan nakdi ve gayrinakdi krediler genel olarak Şirket'in hissedarları tarafından sağlanan müteselsil kefaletler ile teminat altına alınmıştır.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intflux S. à r.l.

158

Türkiye İslami Kalkınma Bankası
Mehmet Akın Özalp
Trendyol

SÜREKLİ
Trendyol
8 Ocak 2021

Yukarıda belirtilen genel kredi sözleşmeleri genel olarak bankalara Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli borçlanmalar edinmesi, borçlarını geç ödemesi, yanıtıcı beyan ve tekeffüllerde 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 almakta ve gerekli bildirimleri yapmaktadır.

Merkez Ofisi Kira Sözleşmeleri

Şirket merkez ofisi olarak Özkan Auto Yedek Parça A.Ş.'den kiralamakta olduğu Ümraniye, İstanbul'da yer alan 5 katlı bir binadan oluşan ofis alanını kullanmaktadır. Söz konusu binanın kiralanmasına ilişkin olarak Şirket 01.04.2018 ve 01.06.2018 tarihlerinde aynı hükümleri haiz iki adet kira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu binanın iki katı genel merkez binası olarak kullanılmakta olup bodrum katı depo olarak, bir katı tasarım ve modelhane ekibi, bir diğer katı dikim atölyesi ve çatı katı yemekhane amacıyla kullanılmaktadır.

Söz konusu merkez ofisi kira sözleşmeleri 3 yıllık süre için imzalanmıştır ve kira sözleşmelerinde 3 yıllık sürenin sona ermesini müteakip taraflar tarafından 2 ay öncesinden bildirim yapılmaması halinde birer yıllık kendiliğinden yenileme hükümleri yer almaktadır.

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 31.12.2020 tarihi itibarıyla 93 adet şubesi AVM'lerde ve 14 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. Öte yandan kiracılar aleyhine olan bu hükümler genellikle Türk Borçlar Kanunu'nda konut ve çatılı işyeri sözleşmeleri için düzenlenen emredici hükümlere aykırıdır ve bu sebeple geçersizdir.

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'in halka arzı nedeniyle mevcut hâkim ortaklık yapısının değişmesi beklenmekte olup Şirket, ilgili sözleşmeler tahtında kiralanarlardan gerekli izinleri almakta ve gerekli bildirimleri yapmaktadır.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intlux S.à r.l.

59

Türkiye Sınai Yatırım Bankası
Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 272711
Ticaret Sicil No: 272711

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. 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.

107 adet şubeye ilişkin söz konusu adresler Axa Sigorta A.Ş., Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ve Eureka 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 yaklaşık 57.500.000 TL'dir. Sözleşmeler birer yıllık süreler için akdedilmekte olup her yıl yenilenmektedir.

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 Lojistik Dağıtım ve Depolama San. ve Tic. Ltd. Şti. 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:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'ndeki ve Kuşadası'ndaki bir mağazasına ilişkin olarak farklı üçüncü kişilerle bayilik sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşmeler 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.

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.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- Birinci Kâr Payı:**

- ### İkinci Kâr Payı:

- Genel Kanuni Yedek Akçe:**

- 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 kar dağıtmama kararı almıştır. 2020 yılına ilişkin olağan genel kurul ise işbu İzahname tarihi itibarıyla yapılmamıştır.

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:

Yoktur.

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 görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

[•]

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.

TEKSTİL İHRAÇÇI VE TİCARET A.Ş.
Muhür ve Mühürsüz
Ticaret Sicil No: 27180
Sermaye: 8.000.000 TL

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

163

Türkiye Sınai ve Ticaret Bankası
Muhür ve Mühürsüz
Ticaret Sicil No: 27180
Sermaye: 8.000.000 TL

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 kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi 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:

Satış 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 alınamaz.

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

Yoktur.

Göç Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

164

Türkiye Sınai Kurumu Bankası
Mecidiyeköy Şubesi
Ticaret Sicil No: 271121 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

SÜREK
TEKSTİL
Göç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mecidiyeköy Şubesi
Ticaret Sicil No: 271121 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

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 bilançoda 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 düştükten 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 düştükten 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 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 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 işleten 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 II-27.2 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, 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'na 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, 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.

Kurul'un 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 geçirten, 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

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sınai Kalanma Bankası A.Ş.
Merkezi Mahalan Caddesinde 344/1111111111
Ticaret Sicil No: 43327 i www.skb.com.tr

konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı 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 alması 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., 04.02.2021 tarihli (Intilux'un esas sözleşmesi uyarınca yetkili organ kararı olan) müdürler kurulu kararı ile ek satış dahil maliki olduğu nominal bedeli 4.379.221 TL'ye kadar olan Şirket paylarının halka arz edilmesine karar vermiştir.

07.04.2021 tarih ve 2021/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin portföylerinde bulunan C grubu payların Şirket'in mevcut sermayesinin %38'ini temsil eden bölümünün halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine karar vermiştir. Şirket, aynı yönetim kurulu kararı ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin portföylerinde bulunan C grubu payların Şirket'in mevcut sermayesinin %4'ünü temsil eden bölümünün ek satışa konu edilmesi talebini kabul etmiştir.

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.

Güçlü Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sınai Mülkiyeti Bakanlığı
Medeni Mülkiyet A.Ş. ve Fedai Mülkiyet A.Ş.
Ticaret Sicil No: 42527 | www.tsmm.gov.tr

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 geçiren 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 kaydetme 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.

Gedik Yatırım
Kurul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

169

Türkiye Sınai Mülkiyet Bankası A.Ş.
Merkezi Mahallesi, 81 Etiler 34450 Etiler
Ticaret Sicil No: 274222 / www.tsbm.com.tr

25.1.2. Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen C grubu payların nominal değeri 4.360.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %45,84'tür.

Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 340.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,57 olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek C grubu payların nominal değeri toplam 4.700.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %49,41 olmaktadır.

Ortaklara ait Mevcut Paylar'dan ek satış hariç 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 (%)
C	Nama	-	3.160.000	-	1 TL	3.160.000 TL	%38,02

Sermaye artırımı 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 (%)
C	Nama	-	1.200.000	-	1 TL	1.200.000 TL	%14,44

Ek satış kapsamında Mevcut Paylar'dan halka arz edilebilecek 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 (%)
C	Nama	-	340.000	-	1 TL	340.000 TL	%4,09

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında yapılması planlanmaktadır.

Görüş Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

170

SUWEN
TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 271115 / Mersis No: 0811001515151515
Ave: 10 / 1. Kat / 340 000 0000
Müşteri Hizmetleri: 0212 344 0000
E-posta: 0212 344 0000

Türkiye Sınai Yatırım Bankası
Medni Mahallesi, Çekirge Sok. 314 000 0000
Ticaret Sicil No: 271115 / Mersis No: 0811001515151515

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 "Fiyat Aralığı 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 İçi 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 kriterlerinden 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 BİST'te işlem görecektir. Bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

171

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası
Menkul Değerler A.Ş.

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 Bireysel Yatırımcılar, taleplerini İzahname'nin 25.3.1 maddesinde belirtilen fiyat aralığının tavanından iletecek olup, talep formunda talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesine ilişkin seçimlerini belirteceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Fiyat aralığına ilişkin bilgi işbu izahname'nin 25.3.1 maddesinde yer almaktadır.

Talep miktarının 1 (bir) adet (lot) ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz büyüklüğü olan [•] adet ile sınırlıdır. Ayrıca detayları işbu izahname'nin 25.1.6 numaralı maddesinde detayı açıklandığı üzere; halka arz edilen pay adedinin üzerinde talep gelmesi halinde her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı [•] 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 gazetesini, 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 Yatırımcılar, 25.3.1 maddede belirtilen fiyat aralığının tavanının, 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 bulundukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi 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.

Geliş Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İntilux S. à r.l.

172

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Merkezi Muhasebe Şubesi
Ticaret Sicil No: 27220
Ticaret Sicil No: 27220

TEKSTİL KİMLİK KURUMU A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27220
Ticaret Sicil No: 27220
Ticaret Sicil No: 27220
Ticaret Sicil No: 27220

Pay bedelleri nakden veya hesaben ödenen karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar 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 taahhütnamesi imzalamış 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. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Toplanan talepler TSKB tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, öncelikle aşağıdaki şekilde Nihai Arz Fiyatı'na göre Nihai Talep Adedi belirlenecektir:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için; Talep Fiyatı 25.3.1'te belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanıdır. Ancak talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için; fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunma ve fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunma imkânı olmayacaktır.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsürat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

Belirlenen nihai talep adetlerinin toplamının satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda ise aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım 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 [•] 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 [•] 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.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına TSKB ve Gedik Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve kalan bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında TSKB ve Gedik Yatırım'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, 25.3.1'te belirtilen Fiyat Aralığı'nın tavanından talepte bulunacaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Fiyat Aralığı'nın tavanı ile talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

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

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'ın TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman'ın (TSKB iştiraki) başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla ve [•] ([•]) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktarlardaki taleplerini TSKB, Gedik Yatırım'a ve Yatırım Finansman'a (TSKB iştiraki) iletebilecekleri gibi, taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam lot bedeli şeklinde de TSKB, Gedik Yatırım'a ve Yatırım Finansman'a (TSKB iştiraki) iletebilirler.

TSKB, Gedik Yatırım ve Yatırım Finansman (TSKB iştiraki) talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. 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 bulundukları 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, fiyat aralığının içerisinde kalmak suretiyle, [•] ([•]) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Gedik Yatırım'a iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Gedik Yatırım'a iletebilirler.

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Merkezi Marmara Evi Kat: 14 Kat
Ticaret Sicil No: 43527 / www.sibank.com.tr

TEKHE 30.000 TL
Tarih: 15.05.2023
Mühür: 15.05.2023
Beyan: 15.05.2023

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 ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden 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 SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı 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

Genel Müdürlük, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri ve www.gedik.com adresi

TSKB
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090
Sermaye: 8.000.000.000 TL

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

177

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı İstanbul
Ticaret Sicil No: 27090
Sermaye: 8.000.000.000 TL

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı İstanbul

Tel: (0212) 317 69 00

Faks: (0212) 282 15 50

Genel Müdürlük, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (TSKB iştiraki) tüm şubeleri ve www.yf.com.tr adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[•]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
[•]	[•]

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın taleplerinin sadece fiyat aralığı tavanından toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri
[•]

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:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

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

a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Fiyat aralığının tavanından başvuruda bulunacak olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın tavan fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılmalardan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a dağıtım oransal dağıtım yöntemine göre yapılacak olup, oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

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 Ortaklar 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 artırımlı 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.
Meral Murathan	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Aslı Zerrin Hancı	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Hasan Hepkaya	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Hakan Aygen	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Hidayet Yetkin Kesler	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Gökhan Çanakpınar	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Aziz Ferit Eraslan	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Poyraz Koğacıoğlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Onur Aksoy	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Gözde Çivici	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Elif Mutlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Özer Kaş	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Ömer Eryılmaz	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Levent Durusoy	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Emre Murat Ünal	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Eralp Arslankurt	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Zeki Davut	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Pervin Bakankuş	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demircioğlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

Alper Yenilmez	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Serhan Gök	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.
T. Metin Ayışık	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ülkü Feyyaz Taktak	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Meltem Akol	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersan Akpınar	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Coşan Yeğenoğlu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Arda Alataş	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre Kavaklı	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kaan Fikret Ögün	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.
Müfit Arapoğlu	Balcıoğlu Selçuk Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı
Cenk Yılğör	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:

Yoktur.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde

SUWEN
TEKSTİL İNCE PAZARLAMA A.Ş.
Ticaret Sicil No: 272200
Mersis No: 34710000000000000000
KURUMSAL YERİ
Adana
Sicil No: 272200
KURUMSAL YERİ

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 fıkra da 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) [•] TL nominal değerdeki [•] kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- (ii) [•] TL nominal değerdeki [•] kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- (iii) [•] TL nominal değerdeki [•] kısmı 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 ve Gedik Yatırım 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 Ortaklar ve İhraççı'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

Her halükârda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

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.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Influx S. a. r. l.

183

Türkiye Sınai Kurumu Bankası
Masraf Mahsupu
Ticaret Sicil No: 27417 www.tskb.com.tr

TEKSTİL İÇİŞİLERİ VE KİMLİKLERİ
Ticaret Sicil No: 27417
Sıra No: 183
Tarih: 18.08.2023

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'nin 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 yatırımcıya verilecek pay miktarına TSKB ve Gedik Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Ortaklar tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik 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 bulundukları 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:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait toplamda 340.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Intilux S. à r.l.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahibi olduğu, ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 340.000 TL'dir. Bu paylar Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal tutarının %7,8'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan TSKB ve Gedik Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satış	340.000	340.000	C	%7,8

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satış yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satış yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, Gedik Yatırım tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilir.

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 ile [•] TL arası olarak belirlenmiştir. Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

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:

Halka arz fiyatı belirlenirken ön pazarlama çalışmaları sonucunda gelen bildirimler dikkate alınmıştır. Nihai halka arz fiyatı ise TSKB'nin önerileri de dikkate alınarak, Şirket tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda, belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai halka arz fiyatı, talep toplamının bitimini izleyen iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz fiyat aralığının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (kap.org.tr), www.tskb.com.tr ve www.gedik.com ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne 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 sıhrî hısımları) 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 Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a satış yalnızca Gedik Yatırım aracılığıyla yapılacaktır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

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 [•] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

186

Türkiye Sınai Kuruma Bankası
Mucet Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 44217
www.tskb.com.tr

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 [•] TL nominal değerde [•] adet (ek satış hakkının kullanılması ve bu kapsamdaki tüm payların satılması durumunda, toplam [•] TL nominal değerde ve [•] adet) C 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:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un ilgili pazarında 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.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.
İntilux S. à r.l.

188

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
Merkezi Müdürlüğü
Ticaret Bakanlığı
Ticaret Sicil No: 27480
Sermaye: 1.000.000.000 TL

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 yabancı kaynak kullanacaktır.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföyünden Halka Arz Edilecek Paylar'dan toplam [•] TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek taban fiyattan hesaplandığında [•] TL'ye, tavan fiyattan hesaplandığında [•] TL'ye tekabül eden hasılat kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka Arz Teşviki

Halka arz teşviklerinin uygulanması Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ("MKK") 10.12.2010 tarih ve 532 numaralı "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır.

2021 Yılı Mali Performans Garantisi:

Intilux S.a.r.l., Suwen'in sermaye piyasası mevzuatına göre denetlenmiş mali tablolarına göre hesaplanacak 2021 yılı FAVÖK beklentisi konusunda taahhüt vermektedir. Şirket'in 2021 yılına ait "Esas Faaliyet Kar"ına 2021 yılı "Amortisman ve İtfâ Giderleri"nin eklenmesi suretiyle hesaplanacak FAVÖK'ün 75.000.000 TL olarak gerçekleşebileceği konusunda taahhüt vermektedir. 2021 yılına ait FAVÖK Bağımsız Denetim Şirketi tarafından hesaplanacak ve Şirket tarafından bu hesaplama teyit edilecektir.

2021 yılı Şirket Sermaye Piyasası mevzuatına göre denetlenmiş mali tablolarının KAP'ta açıklanmasını takip eden iş günü içinde, söz konusu denetim raporlarında yer alan Şirket FAVÖK tutarının taahhüt edilen 75.000.000 TL'nin altında kalması durumunda:

- 2021 yılı FAVÖK'ü 43.706.118 TL (Sermaye piyasası mevzuatına göre denetlenmiş mali tablolarına göre hesaplanan 2020 yılı FAVÖK'ü) ile 75.000.000 TL arasında gerçekleşmesi durumunda:

Yatırımcının halka arzda aldığı pay sayısı x %20 x ((75.000.000 TL – 2021 FAVÖK'ü) / (75.000.000 TL - 43.706.118 TL))

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu
Mali Mesleki Kurumlar
Ticaret Sicil No: 271117
www.sermaye.gov.tr

Formülü ile hesaplanacak sayıda ilave pay yatırımcıya verilir.

- 2021 yılı FAVÖK'ünün 43.706.118 TL'den düşük gerçekleşmesi durumunda:

Yatırımcının arzda aldığı pay sayısı x %20

Formülü ile hesaplanacak sayıda ilave pay yatırımcıya verilir.

2021 yılı FAVÖK'ü 75.000.000 TL ve üzerinde gerçekleşir ise ilave pay verilmeyecektir.

Elde edilen ilave pay oranı KAP'ta Şirket tarafından ilan edilecektir.

İlave pay oranının ilan edilmesini takip eden 2. İş günü sonu itibarıyla halka arz izahnamesinde adı geçen Şirket ortakları hariç halka arz itibarıyla şirket hisselerini kesintisiz olarak hesaplarında tutmuş olan yatırımcılar ilave pay almaya hak kazanacaklardır.

İlave pay oranının ilan edilmesini takip eden 10 iş günü içinde KAP'ta ilan edilen ilave pay oranı ile yatırımcı hesabında Şirket pay nominal tutarının çarpımı ile hesaplanacak ilave Şirket C grubu hamiline yazılı payı Intilux S.a.r.l. hesabından yatırımcı hesabına MKK aracılığı ile aktarılacaktır. Intilux S.a.r.l. bu teşvik kapsamında kullanılmak üzere gerekli miktarda Şirket payını MKK nezdinde kullanıma hazır şekilde bulunduracaktır.

Her halükarda bu teşvik kapsamında aktarılacak ilave pay miktarı halka arz edilen payların %20'sini geçemeyecektir.

Örnek:

Şirket 2021 yılı gerçekleştirmeleri (TL);

Esas Faaliyet Karı	35.000.000
Amortisman ve İtfa Giderleri (+)	35.000.000
Gerçekleşen FAVÖK (1)	70.000.000
Taahhüt Edilen FAVÖK (2)	75.000.000
Taahhüt ile Gerçekleşme Farkı (3) (2-1)	5.000.000
Taahhüt ile 2020 FAVÖK'ü Farkı (4)	31.293.882
Gerçekleşme Farkı'nın Taahhüt Farkına Oranı (5) (3/4)	%15,98
Baz İlave Pay Oranı (6)	%20,00
Yatırımcı Hesabında Bulunan Borsada İşlem Gören Tipteki Şirket Pay Miktarı (7)	100.000
Yatırımcı Hesabına Aktarılacak İlave Şirket Payı (5x6x7)	3.196

Örnekte, Intilux S.a.r.l. tarafından taahhüt edilen FAVÖK'ün 75.000.000 TL olmasına karşın gerçekleşme 70.000.000 TL seviyesinde olmuş, 5.000.000 TL taahhüt edilen tutardan az gerçekleşme olmuştur. Bu durumda Gerçekleşme Farkı'nın Taahhüt Farkına Oranı $5.000.000 / 31.293.882 = \%15,98$ olarak hesaplanmıştır. %15,98 ile Baz İlave Pay Oranı (%20,00) ve yatırımcı hesabında bulunan Şirket pay miktarı olan 100.000 adedinin çarpımı ile hesaplanan 3.196 adet yatırımcı hesabına Intilux S.a.r.l. hesabından MKK aracılığı ile aktarılacaktır.

Göçük Yatırım
Kurul Değişiklik A.Ş.

Intilux S. à r.l.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
Maliye Bakanlığı
Ticaret Sicil No

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 8.311.689 TL nominal tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinde, Intilux S.à r.l.'ın 4.379.221 TL nominal değerde ve %53 oranında ve Birol Sümer'in 2.000.000 TL nominal değerde ve %24 oranında, Ali Bolluk'un 1.600.000 TL nominal değerde ve %19 oranında payı bulunmaktadır.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Intilux S.à r.l.'a ait 300.000 TL nominal değerli, Birol Sümer'e ait 20.000 TL nominal değerli ve Ali Bolluk'a ait 20.000 TL nominal değerli, toplamda halka arz edilen payların nominal değerinin %7,8'ine tekabül eden 340.000 TL nominal değerli C grubu payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra		Halka Arzdan Sonra	
				(ek satış hariç)		(ek satış dâhil)	
		TL	%	TL	%	TL	%
Intilux S.à r.l.	A ve C	4.379.221	52,69%	1.379.221	14,5	1.079.221	11,3
Birol Sümer	B ve C	2.000.000	24,06%	1.920.000	20,2	1.900.000	20,0
Ali Bolluk	B ve C	1.600.000	19,25%	1.520.000	16,0	1.500.000	15,8
Ferda Sümer	B ve C	332.468	4,00%	332.468	3,5	332.468	3,5
Halka Açık Kısım	C	-	-	4.360.000	45,8	4.700.000	49,4
Toplam Çıkarılmış Sermaye		8.311.689	100,00%	9.511.689	100,00%	9.511.689	100,00%

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 07.04.2021 tarihli ve 2021/12 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., 04.02.2021 tarihli müdürler kurulu kararına binaen verdiği 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, 07.04.2021 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, 07.04.2021 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, 07.04.2021 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. 07.04.2021 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 07.04.2021 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 07.04.2021 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 07.04.2021 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 ile [•] milyon TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] milyon TL ile [•] milyon TL (ek satış dâhil [•] milyon TL ile [•] milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL ile [•] TL (ek satış dâhil [•] TL ile [•] TL) aralığında 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:

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dâhil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Bağımsız Denetim	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
SPK Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Aracılık Komisyonu	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Hukuki Danışmanlık	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	[•]	[•]	[•]	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri				
Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Pay Başına Maliyet	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

* Sermaye Piyasası Kurulu (SPK, Kurul)'nun 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 2021 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 ile [•] milyon TL arasında nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.

Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımları 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

Görüş Yatırım
Kurul Başkanı A.Ş.

Intilux S. à r.l.

194

Türkiye Şirket Kurumu (TSCM)
Medeni Mühür (TSCM)
Ticaret Sicili (TSCM)

için kullanılacaktır. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

- 1. Yatırım Finansmanı:** Halka arz ile yapılacak sermaye artırımının bir bölümü ile halka arz tarihinden sonra açılması planlanan yurt içi ve yurt dışı mağazalara yatırım yapılması ve e-ticaret kanalında altyapı ve müşteriye ulaşma konularında yatırım yapılması planlanmaktadır. Yurt içi yeni dükkan yatırımları için halka arzla elde edilen fonun %30'u ve Romanya öncelikli olmak üzere yurtdışı yatırımları için de elde edilen fonun %30'u, toplamda halka arzla elde edilen fonun %60'ı seviyesinde bütçe yaratılması planlanmaktadır;
- 2. İşletme Sermayesi Finansmanı:** Halka arz ile yapılacak sermaye artırımının bir bölümü ile halka arz sonrası açılacak mağazaların işletme sermayesi ihtiyaçlarının (esas olarak ilk sezon stok yatırımı) finanse edilmesi planlanmaktadır. İşletme sermayesi finansmanı için yaklaşık halka arzla elde edilen fonun %20'si kadar bütçe yaratılması planlanmaktadır;
- 3. Finansal Borçların Azaltılması:** Şirket 2021 yılında halka arzdan sağlanacak fon beklentisinden dolayı uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli krediler kullanmıştır. Bu doğrultuda Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık halka arzla elde edilen fonun %20'si kadar kısmıyla kısa vadeli finansal kredilerini 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:

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır]

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır]

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 2020, 31.12.2019, 31.12.2018 tarihli mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Ünvanı: 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

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.

"Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirketin 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren yıllara ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Hukukçu Raporu

İzahname'nin Ek-5 numaralı ekinde yatırımcıların incelenmesine 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.

Güreli Yatırım
Kurumları A.Ş.

Intilux S. à r.l.

196

Türkiye Sınai ve Ticari Sicil
Mühürü
Ticaret Sicil No: 271171 Tarih: 11/01/2021

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:

31.12.2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in konsolidasyona dâhil edilenler 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'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

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.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“**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 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’nin 190.000 TL’si için 46.390 TL), fazlası	35
650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 207.390 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“**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.

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

TEKSTİLİ KAZANILAN A.Ş.
Tic. Sic. No: 274800
Mersis No: 08020012748000000000
KURUMSAL VERGİLERİ
Tic. Sic. No: 274800
Mersis No: 08020012748000000000

Gök Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

199

Türkiye Sınai ve Ticaret Bankası
Müşteri Hizmetleri: 161 161 161
Ticaret Sicil No: 42527 | www.isb.com.tr

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:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- 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'na 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'na 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 tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

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

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'na %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde

Gölk Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

201

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
Maliye Bakanlığı'na 21 Eylül 2012 tarihinde
Ticaret Sicil No: 27527 | www.skb.com.tr

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 ziyat 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.

Gelir Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intflux S. à r.l.

202

Türkiye Sınai Kurumu Bankası
Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı
Ticaret Sicil No: 27511 / 1997 / 1 / 10000000000

TEKSTİL
BİLGİ
SİSTEMLERİ
A.Ş.

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 aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000TL'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 verilecektir.

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

Gök Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intilux S. à r.l.

203

Türkiye Small Kurumlar Bankası A.Ş.
Veri ve Muhasebe Departmanı
Ticaret Sicil No: 272231 / Şişli / İstanbul

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 daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

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

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

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

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

Intilux S. à r.l.

204

Türkiye Sınai Kurumları Bankası
Mali Müdürlüğü
Ticari İşlemler Şubesi

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 değişiklikte, 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 gayrisafi 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 dağıtımı 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’na 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.

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. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır; öte yandan, Şirket'in operasyonları esasen hissedarı olduğu Üretim Şirketleri üzerinden devam ettiği için ve anılan şirketler de direkt olarak halka arz edilmedikleri için, Üretim Şirketleri bu düzenlemeden faydalanamayacaklardır; dolayısı ile anılan vergi indirimi gerçek esaslı anlamda bir olumlu etki yaratmayacaktır.

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'na belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Intihux S. à r.l.

206

Türkiye Sınır Dışı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 272207
Ticaret Sicil No: 272207

- 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: 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporu

Ek-4: 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 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 Ardiyok Keki Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu