

İzahname hâlihazırda 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.

İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 37.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan İttifak Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (www.imas.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tlx Sık No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100019

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Boşköy Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax +90 332 239 09 81
Selçuk Var. Dairesi 483 000 4841
Tlx Sık No: 9964 SanSic. No: 000104
Mersis No: 043 000 841 000 13

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Boşköy Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax +90 332 239 09 81
Selçuk Var. Dairesi 483 000 4841
Tlx Sık No: 9964 SanSic. No: 000104
Mersis No: 043 000 841 000 13



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:34 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. H. H. H.

İMAS Makina San. A.Ş.
Diyokkayadik Mah. 407 No.lu Sk.
No:8 42250 Seicuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 15034 Serm. Sic. No: 001071
Fax: +90 332 238 61 61 (3 Hattı)
Seicuk Mah. Dairesi 48/000 4821
Mersis No: 0448 0004 001 000 13



İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5	RİSK FAKTÖRLERİ	28
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	43
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	52
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	137
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	142
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	144
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	158
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	163
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	163
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	164
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	165
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	177
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	178
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	180
19	ANA PAY SAHİPLERİ	180
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	183
21	DİĞER BİLGİLER	185
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	194
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	195
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	199
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	209
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	225
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	226
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	228
29	SULANMA ETKİSİ	230
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	230
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	232
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	232
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	242
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	243
35	EKLER	243

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Sk. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 352 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/Konya
Tel: +90 332 238 01 41 17 48
Fax: +90 332 238 09 81
Selçuklu Vergi Dairesi: 463 000 8841
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 841 000 43



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Adese	Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Aracı Kurum, A1 Capital, Yetkili Kuruluş, Konsorsiyum Lideri	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	21.02.2022 tarihinde A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CE	Üzerine ilişitirildiği ürünün insan, hayvan ve çevre açısından sağlıklı ve güvenli olduğunu gösteren Avrupa Birliği'nin Yeni Yaklaşım Direktiflerine uygunluk işareti
CNC	Bilgisayarlı Nümerik Kontrol / Computer Numerical Control
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
EFT	Elektronik Fon Transferi
ERP	Kurumsal Kaynak Planlama
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	İmaş Makina Sanayi A.Ş. ve İttifak Holding A.Ş.
Halka Arz Eden Pay Sahibi, İttifak Holding	İttifak Holding A.Ş.
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, İmaş, Şirket, Ortaklık	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KHK	Kanun Hükmünde Kararname
K.O.S.B.	Konya Organize Sanayi Bölgesi
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Beybi Gz. Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Mısırlak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 338 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayadık Mah. 407 No: 56
No: 8 42250 Seicukur/KONYA
Tel: +90 332 239 0141 / 140
Fax: +90 332 239 0991
Sicuk No: 19954 San. Sic. No: 01074
Tic Sic No: 0423 004 841 00013

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayadık Mah. 407 No: 56
No: 8 42250 Seicukur/KONYA
Tel: +90 332 239 0141 / 140
Fax: +90 332 239 0991
Sicuk No: 19954 San. Sic. No: 01074
Tic Sic No: 0423 004 841 00013



MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
Rüşeym	Buğday rüşeymi buğday tanesinin alt kısmında bulunan embriyodur.
Selva Gıda	Selva Gıda Sanayi A.Ş.
SGK	Sosya Güvenlik Kurumu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
VERBİS	Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi
YMM	Yeminli Mali Müşavirlik
5746 Sayılı Kanun	5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan 55k Beybi Giz Plaza
 No:1 K:2 D: 5-2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D.: 368 004 3521 Tic Sic No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388094352100015

K. H. H. fel

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Yaka Mah. 407 Nolu 9
 No:8 42250 Selçuklu/İSTANBUL
 Tel: +90 332 339 01 41 01 41
 Fax: +90 332 339 01 41
 Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı
 Tic. Sic. No: 19954 Son. Sic. No: 001074
 Mersis No: 0483 0004 841 000 13



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır]

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100015

K. hh fel

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu B.
No:8 42250 Selçuklu KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 Y3 53
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuklu Mah. Dairesi 483 000 4831
Tic. Sic. No: 19454 San. Sic. No: 01014
Mersis No: C483 0004 801 000 13

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sok. Beybi Çiz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

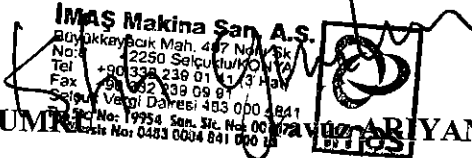
İS hh fel

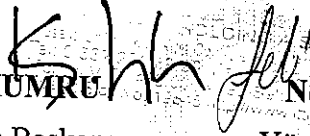
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Boynukaya Sok. Mah. 407 Nolu Kat
No:8 142250 Selçuklu/İSTANBUL
Tel: +90 332 239 01 41 13 Mah.
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuklu Mah. Daire: 483 000 4441
Tic. Sic. No: 19454 Şişli Şk. No: 401674
Mersis No: 0483 0004 841 004 13

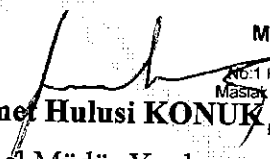
imas

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tayfun Bora KUMRU Yönetim Kurulu Başkanı 22/02/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tayfun Bora KUMRU Yönetim Kurulu Başkanı 22/02/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ahmet Hulusi KONUK Genel Müdür Yardımcısı 22/02/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Hakan EŞTÜRK TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Ortak Baştan Denetçi	2019, 2020 ve 2021 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Fatih ÖZER-Sorumlu Değerleme Uzmanı Eyüp AYKUT - Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları Tarih:31.12.2021 Rapor No: ITH-202100037 Tarih:31.12.2021 Rapor No: ITH-202100038

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
AKD Hukuk Bürosu Av. Atilla Kağan DURAKLIOĞLU	Bağımsız Hukukçu Raporu

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş
No:1 K:2 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdere Kavşağı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 4250 Selçuklu/KONYA
Tel: 382 239 01 41
Fax: 382 239 09 91
Selçuklu Mah. Dairesi: 483 060 4821
Tic. Sic. No: 13254 San. Sic. No: 001824
Mersis No: 0483 0004 041 000 13

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Büyükkayacık Mahallesi 407 nolu Sokak. No:8 42250 Selçuklu / KONYA
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket 1989 yılında değirmen makineleri ve aksamaları üretmek amacıyla kurulmuştur. 1991 yılında şeritli testere tezgahları Şirket'in üretim portföyüne eklenmiştir. 1997 yılında Mısır'da anahtar teslimi değirmen fabrikası kurulması sureti ile Şirket'in ilk ihracatı gerçekleştirilmiştir. 2003 yılında buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine dönük "Millerall"; testere tezgahları üretimine dönük "Cutral" markaları oluşturulmuştur. 2014 yılında oluşturulan "Viteral" markası ile büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretimi için kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine başlanmıştır. 2017 yılında çelik konstrüksiyon alanında "Sternal" markası oluşturulmuştur. Şirket, Sternal markası ile endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında faaliyet göstermektedir. 2017 yılında daire testere tezgahları ticareti de "Cutral" markası çatısı altında faaliyete geçirilmiştir. 2018 yılında oluşturulan "Pro Support" markası ile, satış sonrası hizmetler ve yedek parça satış faaliyetleri de ayrı bir organizasyon çatısı altında toplanmıştır. Kurulduğu günden bu yana dünyada 103 ülkede anahtar teslimi un ve yem fabrikaları inşa eden ve üretilen ihracatını

		gerçekleştirdiği testere tezgahları ile ülke ekonomisine katkı sağlayan Şirket, 2017 yılında taşındığı, Konya OSB'de yer alan 56.090 metrekare açık alan üzerindeki 29.285 metrekare kapalı alana sahip fabrikasında modern makine parkuru ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in üretim alanında 1 adet elektro-satik toz boya hattı, 1 adet 60 metrelik yaş boya hattı, 1 adet otomatik kumlama hattı, 3 adet yaş boya kabini ve kolon vinçleri donatılmış 5 adet montaj hattı bulunmaktadır. Şirket'in makine parkuru 1 adet CNC Yatay İşleme Merkezi, 3 adet CNC 5 eksen, 5 adet CNC işleme merkezi, 2 adet CNC torna, 3 adet lazer kesim, 4 adet CNC abkant, 2 adet plazma kesim tezgahı, 2 adet CNC plazma, 2 adet zincirli çevirici, 1 adet 6 eksen kaynak robotu ve 1 adet çift istasyonlu 12 m 11 eksenli kaynak robotundan oluşmaktadır. Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı modeli bulunmaktadır. Ürünleri ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası, ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır. Teknolojiyi üretimin her alanında kullanan Şirket, bünyesinde bulunan 1780 KWe gücündeki çatı güneş enerjisi santrali sayesinde fabrikasında kullandığı elektrik enerjisini kendisi üretmekte ve enerji giderlerinden de tasarruf sağlamaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği makine sektörü, sahip olduğu yüksek katma değer oranı, teknoloji üretimini zorunlu kılması, geniş bir yan sanayi ağı oluşturmaya, yatırım maliyetlerini düşürmesi, nitelikli personele yönelik istihdam alanı oluşturmaya, dışa bağımlılığı ve dış ticaret açığını azaltmasının yanı sıra pek çok sektöre girdi sağlamaya ile tetikleyici güce sahip lokomotif bir sektördür.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in beklentilerini ve stratejisini etkileyebilecek eğilimler; • Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, siyasal ve politik hususlar, • Kurdaki dalgalanmaların, dövizde duyarlı hammaddelerin temininde meydana getirebileceği öngörülemezlikler, • COVID-19 pandemisi nedeniyle yurt dışı pazarlarda gerçekleştirilen montaj faaliyetlerinde gecikme ve aksaklıklar, olarak ifade edilebilir. Şirket bu eğilimlere ilişkin riskleri minimize etmek amacı ile hammadde ve yardımcı malzeme stoklarını piyasalarda oluşan talep fazlalığını ve lojistik sorunları da dikkate alarak yeniden düzenlemiş ve hammadde ve yardımcı malzemede yeterli optimum stok seviyelerini belirlemiştir. Salgının etkisi dönemsel olarak değişmekle birlikte, bilhassa Şirket'in faaliyetlerinde en büyük payı alan tahlil değirmenciliklerinin markası "Milleral" a olan ilgi ve talep bu dönemde artış göstermiştir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in sermayesindeki payların %82,69'u İttifak Holding'e ait olup, İttifak Holding Şirket'in yönetim kontrolüne sahip ortağıdır. İttifak Holding, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiştir. İttifak Holding Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi No:2 Kat:36 Selçuklu – Konya'dır. İttifak Holding'in sermayesi 384.000.000 TL dir. İttifak Holding halka açık bir şirket olup, payları 31 Aralık 2009 tarihinden

İtibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. İttifak Holding payları 01.04.2021 tarihinden bu yana Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. İttifak Holding, gruba bağlı tüm şirketlere yönetim danışmanlığı hizmeti sunmakta olup, İmaş ile ilişkisi de bu kapsamdadır. İttifak Holding Grubu içinde, Gıda, Gayrimenkul Yatırım, İnşaat, Makine, Enerji, Hizmet ve Organizasyon faaliyetleri bulunmaktadır. 30.09.2021 tarihli ara dönem finansal tablolarına göre İttifak Holding'in aktif büyüklüğü 2.894.407.593 TL ve net satış hasılatı 499.076.179 TL'dir. 2020 yılında, İmaş'ın, İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 11,15 ve satış hasılatı içindeki payı % 34,55'dir. İmaş'ın izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde paya sahip olan tüm ortaklar tüzel kişiliğe sahiptir ve tümünün Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 in üzerindedir.

Ortağın Unvanı	Sermaye Tutarı	Sermaye Payı	Oy Hakkı
İttifak Holding A.Ş.	24.805.980	82,69%	90,79%
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.194.020	17,31%	9,21%
TOPLAM	30.000.000	100%	100%

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerinde 30.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bu hisselerin Şirket sermayesinin 6.600.000 adet, 6.600.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı, 23.400.000 adet, 23.400.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır. (A) grubu payların tamamı Şirket'in yönetim kontrolüne doğrudan sahip olan İttifak Holding'e aittir. (A) grubu paylar esas sözleşmenin 7. ve 10. maddeleri hükümleri gereği Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurul toplantılarında oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir. Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır. Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir. Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran İttifak Holding'in izahname tarihi itibarıyla sermayesinin % 4,88'ine, oy haklarının ise %21,24'üne Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahiptir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 3521 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

12

İMAŞ Makina San. A.Ş.

Göyüklükaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Sekiçili/KÜLTÜR
Tel : 90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax : 90 332 239 09 91
Sakarya Şişli Dairesi: 483 000 4641
D. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 241 0000 13

imas

B.7şp İşİİİİİ İİİİİİİ şİ	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir. <u>Dönen Varlıklar</u> Nakit ve nakit benzerleri; Nakit ve nakit benzerlerinde 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, alınan sipariş avanslarıdır. Nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %5,8 oranında azalışla 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari Alacaklar; Ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, 2020 yılında satış gelirlerinde görülen %25,4'lük artıştır. Ticari alacaklar, hem ilişkili taraflardan hem de ilişkili olmayan taraflardan gerçekleştirilen ticari alacak tahsilatları ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %21,5 azalışla 76,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer Alacaklar; Diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara uygulanan vade farkı gelirleridir. Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen 137,9 milyon TL karşılığı 16.600.000 adet (%21,28 sermaye payı) Selva Gıda San.A.Ş. hisse alım tutarının ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara mahsup edilmesi, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen nakit tahsilatlar ve bilançonun pasif tarafındaki kısa vadeli yükümlülükler başlığı altındaki ilişkili taraflara olan diğer borçlarla netleştirme/mahsup işlemleri ile 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %96 azalışla 7,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar; Stoklarda yıllar itibarıyla görülen artışın temel sebebi, Şirket'in hammadde maliyetlerinin önemli ölçüde döviz kurlarına bağımlı olması, mevcut siparişlerdeki artışın yarı mamül stoklarına yansması ve önümüzdeki dönümlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisiyle hammadde stoğu yapılmasından kaynaklanmaktadır. Peşin ödenmiş giderler; Peşin ödenmiş giderlerde 2019 ve 2020 yıllarında görülen artışların temel sebebi, tedarikçilere gerçekleştirilen sipariş avansı ödemelerindeki artıştır. Peşin ödenmiş giderler, tedarikçilere ödenen sipariş avansları karşılığı tedarikçilerden temin edilen hammaddelerin stoğa alınması ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 azalışla 11,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar; Diğer dönen varlıklarda yıllar itibarıyla görülen artışın temel sebebi, Şirket'in artan ihracat hacmi ve stoklardaki artışın KDV'ye yansmasıdır. <u>Duran Varlıklar</u> Finansal yatırımlar; Finansal yatırımlarda 2019 ve 2020 yıllarında görülen azalışın temel sebebi, Şirket'in portföyünde bulunan Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş. ve İttifak Holding A.Ş. hisselerinin elden çıkarılmış olmasıdır. Aynı dönemde Şirket'in ASELSAN Konya Silah Sistemleri A.Ş.'nin hissedarı olan Konya Savunma Sanayi A.Ş. sermayesindeki 587.193 TL olan payı 2.6 milyon TL'ye çıkarmıştır. Finansal
-----------------------------------	---	--

yatırımlar 2021 yılında, ilişkili taraflardan diğer alacaklar mahsubu ile ilişkili taraflardan Selva Gıda hisselerinin satın alınması ve Konya Savunma San.A.Ş. sermayesindeki payın 3,3 milyon TL'ye çıkarılması ile; 2020 yılına kıyasla %9.130,5 artışla 241,8 milyon TL'ye çıkmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller;

Şirket'in yeni fabrika binasına taşınması sonrasında eski fabrika binası kiraya verilmiş ve 2019 yılına kadar maddi duran varlıklar hesabında takip edilen eski fabrika binası 2020 yılından itibaren Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından SPK mevzuatına uygun olarak hazırlanan değerleme raporunda belirtilen değer üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında izlenmeye başlanmıştır.

Maddi duran varlıklar;

Maddi duran varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesidir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yılı kadar olan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yılı kadar olan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 42,5 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,4 artışla 46,5 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %1,1 azalışla 46,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı ile 2021 yılı arasında kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamındaki değişim yalnızca %1,1 azalış yönünde olmuştur. Bu durumun temel sebebi, kısa vadeli banka kredileri ödemeleri ve uzun vadeli borçlanmalar hesabından uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına alınan banka kredileridir.

Ticari borçlar:

Şirket'in ticari borçları tedarikçilere borçlar ve verilen çeklerden oluşmaktadır. 2019 yılı ile 2021 yılı arasında Şirket'in ticari borçlarındaki yıllık birleşik büyüme oranı yaklaşık %10,5 oranındadır.

Diğer borçlar:

Şirket'in 2019 yılında 36,7 milyon TL olan diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %50,7 azalışla 18,1 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %97,0 azalışla 543.405 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in diğer borçları ağırlıklı olarak ilişkili taraflara diğer borçlardan oluşmakta iken; izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı ile netleştirme/mahsup işlemleri gerçekleştirilmiş ve 2021 yılı sonu itibariyle ilişkili taraflara diğer borçlar kalmamıştır. 543.405 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler:

Şirket'in ertelenmiş gelirleri siparişi alınan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine ilişkin alınan sipariş

2020 yılında, 22,4 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer giderler”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,1 artışla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,7

		milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer giderler”, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %108,3 artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin 42,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında 34.429 TL olan “yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler”, 2020 yılında 11,9 milyon TL, 2021 yılında ise 13,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2020 yılında maddi duran varlık satış karlarından kaynaklanırken, 2021 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından kaynaklanmıştır. 2020 yılında 30,2 milyon TL olan “finansman gelirleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 artışla 35,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 23,2 milyon TL olan “finansman gelirleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,40 artışla 30,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla finansman gelirlerinin 19,8 milyon TL tutarındaki kısmı faiz gelirlerinden, 15,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. 2020 yılında 23,1 milyon TL olan “finansman giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %32,40 artışla 30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,0 milyon TL olan “finansman giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %130,02 artışla 23,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla finansman giderlerinde meydana gelen artışın başlıca sebebi faiz giderlerindeki artıştır. 2021 yılı itibarıyla finansman giderlerinin 14,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden, 15,2 milyon TL tutarındaki kısmı faiz giderlerinden oluşmaktadır. Şirket’in 2020 yılında 40,4 milyon TL olan “net dönem karı”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,73 artışla 50,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 38,2 milyon TL olan “net dönem karı” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %5,70 artışla 40,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.																
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname’de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi izahname tarihine müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir. Şirket’in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>(TL)</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>218.612.330</td><td>390.443.264</td><td>306.724.008</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>185.523.656</td><td>228.804.757</td><td>182.175.702</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>33.088.674</td><td>161.538.507</td><td>124.548.306</td></tr></table>	(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Dönen Varlıklar	218.612.330	390.443.264	306.724.008	Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702	Net İşletme Sermayesi	33.088.674	161.538.507	124.548.306
(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019															
Dönen Varlıklar	218.612.330	390.443.264	306.724.008															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702															
Net İşletme Sermayesi	33.088.674	161.538.507	124.548.306															
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve	İşbu izahname kapsamında 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul’da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.																

	gruplarına ilişkin bilgi	
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	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan pay alma hakkı - Ortaklıktan ayrılma hakkı - Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı - Tasfiyeden pay alma hakkı - Bedelsiz pay edinme hakkı - Yeni pay alma hakkı - Genel kurula davet ve katılma hakkı - Oy 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 paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 22/02/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtılması" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler: • Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir.

- Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere; virus, salgın hastalık, savaş vb. gelişmelere maruz kalabilir.
- Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir, Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlandırabilir.
- Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza veya kullanım dışı kalma hali, üretimde aksamaları beraberinde getirebilir, bu durum da ürünlerin müşteriye tesliminde ve tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.
- Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmının "yerinde montaj" gerektirmesi nedeni ile temel ve teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile karlılık odaklı fiyat politikasını sürdüremeyebilir, rekabetçi fiyatlara uyum sağlama politikası hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.
- Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasar sigorta teminatı kapsamında olmayabilir.
- Şirket, faaliyetlerinin yurt dışı satışları da yoğun olarak içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.
- Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyet riski oluşabilir.
- Şirket'in gerek üretim gerekse montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir, tazminat ödemek zorunda kalabilir.
- Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumundan Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in ortakları ve grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında doğabilecek yükümlülükleri çerçevesinde finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ekonomik koşullar ve bu koşulların potansiyel müşteri şirketlerin yatırım iştahı üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Hedef pazarlardaki karar verici otoritelerin sektöre ilişkin kısıtlayıcı kararları Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişikliklerin sektörel cirolara yansımalarının sonuçları Şirket'i etkileyebilir.
- Tahıl değirmenciligi sektöründe son dönemde global

		olarak sektörün güçlü oyuncularının yatırımlarını Çin'e kaydırma yönündeki eğilimleri sektörün mevcut kar marjlarının korunmasını olumsuz yönde etkileyebilir. Yem fabrikaları kuruluşunun daha çok gelişmekte olan ülkelerde gerçekleştirilmesi, sektörün bu pazarlardaki faaliyetlerine dönük lojistik, nitelikli işgücü ve teknik kabiliyetlerini daraltabilir, bu durum maliyetlere artış yönünde etki edebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: - İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. - Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleştirileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir. - Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir. - İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve Sermaye Piyasası hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. - Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir. - Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arzdan Şirket [●] TL tutarında, Şirket'in mevcut ortağı İttifak Holding [●] TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin [●] TL, Şirket'in mevcut ortağı İttifak Holding'in halka arzdan elde edeceği net gelirin [●] TL olacağı beklenmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti	Şirket	Ortak	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
BİAŞ Kota Alma Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]

Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[•]	[•]	[•]
Rekabet Kurul Ücreti	[•]	[•]	[•]
Diğer	[•]	[•]	[•]
Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]
Pay Başına Maliyet	[•]	[•]	[•]

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

E.2a **Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**

Şirket halka arzdan [•] TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise [•] TL olacağı beklenmektedir.

Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, kapasite artırımı ve teknolojik yenileme yatırımları gerçekleştirmek sureti ile rekabet gücünü artıracak maliyet avantajının sağlanması, finansal borçların ve tedarikçilere olan borçların azaltılması, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in ve sahip olduğu markalarının bilinirliğinin artırılması, potansiyel müşteriler nezdinde güvenilirliğinin pekiştirilmesi, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- **CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı:** Yapılacak olan yatırım ile çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- **CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı:** Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcısız 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcılı işleme merkezi sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.

- **6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı:** Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- **Boyama Robotu Yatırımı:** Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırımla birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- **Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı:** Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel metotla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılacaktır. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

2) Finansal Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'lik kısmını bankalara olan bir kısım kısa vadeli finansal borçlarının ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in halihazırda mevcut faiz dahil kredi borçları 655.625,20 EURO, 101.318.984 TL'dir. Bu tutarın 431.109,96 EURO, 41.919.055,05 TL'lik bölümü kısa vadeli faiz dahil kredi borçlarıdır.

3) Tedarikçilere Olan Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %15'lik kısmı ile tedarikçilere verilen çek ve senetlerin ödenmesi, %15'lik kısmı ile ise mevcut tedarikçi cari hesap borçlarının ödenmesini planlamaktadır. Ödeme yapılacak tedarikçiler Şirketin ilişkili tarafı değildir.

4) Peşin Hammadde Tedariki:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmını peşin hammadde tedarikinde kullanmayı planlamaktadır. Peşin hammadde tedariki için ayrılacak kaynak ile Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinde önemli oranda düşüş sağlanması sureti ile faaliyet karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Peşin hammadde tedariki sonrasında, Şirket'in faaliyetlerinden elde edeceği gelirden peşin hammadde tedarikine ayrılacak kısmın da artacağı ve bu suretle hammadde tedarik maliyetlerindeki -mevcut duruma göre- düşüşün süreklilik arz edeceği öngörülmektedir.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 37.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline pay ile, Şirket'in mevcut ortaklarından İttifak Holding'in sahip

olduğu 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (37.000.000 TL) oranı %37,84 olacaktır.

Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Halka arz edilen 14.000.000 TL nominal tutarlı payların;

- 4.200.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 7.000.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 2.800.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'unda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler. Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan İttifak Holding pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan AKD Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Şirket Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan AKD Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. AKD Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
-----	--	--

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sk. Beybi Göl Plaza
 Kat: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Meslek V.D. : 388/004 3521 Tic. Sic. No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K. H. 4

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Sok. Mah. 407 Nispetiye Sk.
 No: 8 Kat: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Tel: +90 332 238 01 41 (3 hat)
 Faks: +90 332 238 09 61
 Sic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 061074
 Mersis No: 0483 0004 341 000 00

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar TTK Bağımsız Denetim YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Hakan EŞTÜRK
Adresi	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA
Telefon	0224 211 17 06
İnternet Adresi	https://www.ttkbagimsizdenetim.com.tr
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Bursa YMM Odası, Bağımsız Denetim Derneği

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
Ticari Alacaklar	76.624.614	97.595.367	78.836.069
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.282.602	19.180.785	32.052.655
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	69.342.012	78.414.582	46.783.414
Diğer Alacaklar	7.614.819	193.267.840	165.267.815
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	388.067	191.902.783	164.691.277
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.226.752	1.365.057	576.538
Stoklar	96.243.500	62.761.503	47.995.474
Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	218.612.330	390.343.264	306.724.008
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	241.797.513	2.619.550	8.025.339
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.786.000	14.670.000	

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Göl Plaza
No:1 Kat: D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D: 388 004 3521 Tlx Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004750100015

26
KSHH
www.konva.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayadık Mah. 407 Nolu S.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 382 239 01 41 13 14 15
Fax: +90 382 239 09 91
Selçuk Yerli İşleri 483 000 4841
Tlx Sic. No: 19954 San. Sic. No: 021077
İşletme No: 0483 0034 241 001 13

Maddi Duran Varlıklar	172.738.920	85.092.251	84.325.506
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	175.735	55.994	112.178
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	442.964.884	103.871.771	92.753.132
TOPLAM VARLIKLAR	661.577.214	494.215.035	399.477.140
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	16.874.209	36.508.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	185.523.656	228.804.757	182.175.702
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95.205.476	100.971.450	101.761.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	280.729.132	329.776.207	283.937.598
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.931.363	-2.667.391	-1.456.066
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596

TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214	494.215.035	399.477.140

Gelir Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
Satışların Maliyeti	(170.273.937)	(129.467.433)	(103.388.764)
Brüt Kar	102.523.173	72.833.234	58.021.026
Genel Yönetim Giderleri	(16.203.295)	(12.625.630)	(7.693.620)
Pazarlama Giderleri	(46.700.482)	(35.949.876)	(26.765.403)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(18.013.924)	(8.375.054)	(5.114.609)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69.633.320	35.732.607	17.598.120
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(48.608.805)	(22.387.741)	(10.747.631)
Esas Faaliyet Karı	42.629.987	29.227.540	25.297.882
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.401.339	11.988.586	34.429
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(91.711)	-
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	56.031.326	41.124.415	25.332.311
Finansman Gelirleri	35.248.855	30.225.353	23.178.545
Finansman Giderleri	(30.518.567)	(23.050.601)	(10.020.994)
Vergi Öncesi Kar	60.761.614	48.299.167	38.489.863
Dönem Vergi Gideri	(407.610)	(4.270.122)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.578.330)	(3.645.203)	(282.267)
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket Paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gelişmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sırum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya

önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir.

Küresel olarak Şubat 2020 döneminde başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının getirdiği olumsuz şartlar ve dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde son dönem artarak devam eden enflasyonist baskı nedeni ile artan emtia fiyatları nedeniyle, Şirket'in sac, profil, elektrik ve otomasyon malzemeleri gibi kritik hammadde, malzeme ve ekipman temininde ciddi fiyat artışları görülmüştür. Bu durum Şirket'in finansal tablolarında maliyet artışı sonucunu getirmiştir.

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir.

Şirket'in üretim ve montajını gerçekleştirdiği Milleral ve Viteral markalı ürünlerinin önemli bir kısmını ihraç etmesi sebebiyle döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliklerini de beraberinde getirmektedir. Şirket ihracat yapılan ülkelere göre değişmekle birlikte, işin alınış aşamasında düzenlenen üretim, montaj ve satış içerikli sözleşmelerde iş bedelinin tahsilinin yaklaşık %90'lık kısmını sevkiyat tamamlandığında, %10'luk kısmını ise montaj tamamlandıktan sonra devreye alma aşamasında gerçekleştireceğini hükme bağlamaktadır. Sözleşme safhasındaki döviz kurunun yüksek olması ve buna bağlı fiyatlandırma yapılması halinde, sevkiyatın tamamlandığı aşamadaki döviz kurlarında meydana gelecek bir düşüş Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyecek ve nakit akışında önceden öngörülemeyen bir sorunla da karşı karşıya kalılabilecektir.

Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere; virus, salgın hastalık, savaş vb. gelişmelere maruz kalabilir.

Sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlerin yaşanması durumunda Şirket'in gerek üretim, gerek sevkiyat ve gerekse de montaj faaliyetleri bu durumdan olumsuz yönde etkilenebilir. Aynı şekilde, küresel olarak Şubat 2020 döneminde başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Covid - 19 salgını gibi bir pandemi süreci veya olası bir savaş hali; işgücü kaybı, lojistik imkanların ve montaj lokasyonundaki teknik ve fiziki imkanların sınırlanması sonuçlarını getireceğinden; bu sorunların çözümüne dönük etkin bir kriz yönetimi uygulanamaması halinde, böylesi durumlarda Şirket'in faaliyetlerini yerine getiremeyecek veya gecikmeli yerine getirebilecek olması nedeniyle Şirket'in nakit akışında ve finansal durumunda sorunlar yaşanabilecektir.

Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Şirket, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Bu davaların bir kısmı ihracat gerçekleştirilen ülkelerin yerel hukuki mevzuatına, bir kısmı uluslararası hukuki mevzuata tabi olabilir. Şirket'in bu davalarda alacağı hukuki aksiyonların, müşterinin bulunduğu ülkenin yerel mevzuat hükümlerine ve ulusal mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olması

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Paybi Güz Plaza
No: 11 Kat: 6 35210 Gazipaşa / ANTALYA
Maslak V.D.: 368 00 3521 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352000015

29

K. H. H. fel'

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Cad. 407 Nispetiye Sk.
No: 6 Kat: 2 34250 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 19554 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0383 0004 841 000 13

İMAS

seviyede kalitesini koruyabilmek adına rekabetçi fiyatlamaya anlayışına dahil olmamakla birlikte; sipariş bazlı üretim yaptığı ürün gruplarında yeterli iş alınamadığı dönemlerde sabit maliyetlerin baskısı ile düşük fiyatlamaya yapmak durumunda kalabilir. Bu durum pazardaki diğer müşterilerin fiyat beklentilerini aşağı çekebilir. Böyle bir durumun gerçekleşmesi Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasar sigorta teminatı kapsamında olmayabilir.

Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli sigortaları yaptırmış olmakla birlikte, karşı karşıya kaldığı ve maddi kayıp ve zararlar sonuçlanabilecek risklere ilişkin gerekli sigortaların yenilenmemesi veya yaptırılmaması ve ilgili risklerin gerçekleşmesi durumunda Şirket faaliyetleri ve finansal tabloları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Şirket'e faaliyetlerinin yurt dışı satışları da yoğun olarak içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.

Yurt dışı satışların yoğun olarak gerçekleştirilmesi nedeniyle satışlar yurt dışı talebe duyarlı olmaktadır. Bu bağlamda yurt dışında genel ekonomik görünümdeki olası bozulmalar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyet riski oluşabilir.

Şirket'in konumlandığı Konya ili ve civarında liman imkanlarının bulunmaması nedeniyle şirket yurt dışı satışlarına konu olan ürünlerinin önemli bir kısmını (Afrika ülkeleri, Avustralya, Amerika, Kanada v.b.), öncelikle fabrikaya 355 km mesafedeki Mersin Limanı'na demiryolu ve karayoluyla sevk etmekte; bu durum da ilave lojistik maliyeti oluşmasına sebep olmaktadır. Demiryolu ve karayoluyla lojistik maliyetlerindeki bir artış, nakliye maliyetinin Şirket'e ait olduğu sözleşmelerde Şirket'in finansal tablolarını olumsuz etkileyebilir, nakliye maliyetinin müşteriye ait olacağı sözleşme tekliflerinde ise müşteriye ilave maliyete sebep olacağı için müşterinin alternatif satıcılara yönelmesine yol açabilir.

Şirket'in gerek üretim gerekse montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir, tazminat ödemek zorunda kalabilir.

Üretim faaliyetleri aşamasında oluşabilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri yerel mevzuat çerçevesinde belirlenecek iken; yurt dışı montaj faaliyetleri aşamasında meydana gelebilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri ilgili ülkenin yerel mevzuat hükümlerine göre belirlenebilecektir. İş kazası riskinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket önceden öngörmediği ilave ve yüksek tutarlı tazminat riskine maruz kalabilir.

Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumundan Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, faaliyetlerini tescillenmiş 5 marka, 20 tasarım, 3 patent ve 6 faydalı modelle yürütmektedir. Bu belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi ve ISO 9001-2015, ISO 1090, ISO 3834 kalite belgelerinin yeterlilik şartlarının kaybedilmesi hallerinde Şirket'in faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükişık Plaza
No: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyeri-İSTANBUL
Mistak V.D: 388 004 6521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 035500430000010

-31-
K.S.H.H.

İMAS Makinç San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk
No:8 42500 Sevilik/KONYA
Tel: +90 332 839 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 10 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 43
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Ticaret Sic. No: 0493 0004 841 000 13

Şirket'in ortakları ve grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında doğabilecek yükümlülükleri çerçevesinde finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla ortakları lehine verilen 47.206.490 TL tutarında, İttifak Holding grup şirketleri lehine verilen 232.501.650 TL tutarında teminat, rehin, ipotek ve kefaletler bulunmakta olup, söz konusu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında Şirket'e doğabilecek ödeme yükümlülükleri sonucunda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Söz konusu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/1 maddesine aykırılık teşkil etmekle birlikte, Şirket'in 22.02.2022 tarihli beyanı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/5 maddesi uyarınca ortaklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen mevcut teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerinin, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirileceği taahhüt edilmiştir. Şirket tarafından söz konusu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler Şirket paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirilememesi halinde Şirket hakkında Kurul tarafından yaptırımında bulunulabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Yoğun rekabetin yaşandığı sektörde yeni firmaların sektöre dahil olmaları firmalar arasındaki fiyat kırma uygulamalarını artırabilir, bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomik koşullar ve bu koşulların potansiyel müşteri şirketlerin yatırım iştahı üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ve bu gelişmelerin döviz kurları üzerindeki olumsuz etkileri, Covid 19 pandemisi benzeri salgın hastalıklar ekonomik güven ortamının bozulmasına sebep olabilir. Bu durum hammadde maliyetlerini, global navlun maliyetlerini önceden öngörülemez şekilde artırabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Hedef pazarlardaki karar verici otoritelerin sektöre ilişkin kısıtlayıcı kararları Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Hedef pazarlardaki karar verici otoritelerin Şirket'in ihracatına konu ürün gamına yönelik vergi oran artırımı, miktar ve/veya tutar sınırlaması vb. kısıtlayıcı kararlar almaları durumunda, Şirket'in ihracat gelirleri olumsuz yönde etkileyebilir.

Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişikliklerin sektörel cirolara yansımalarının sonuçları Şirket'i etkileyebilir.

Şirket, Türkiye'de faaliyetlerini yürütmektedir. Türkiye'de ilgili karar verici otoritelerin Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve/veya ürün gamına dönük gerçekleştirebileceği vergi uygulamaları değişiklikleri ve/veya çeşitli kısıtlayıcı kararlar sektörel ciroları olumsuz etkileyebilir.

Tahıl değirmenciliği sektöründe son dönemde global olarak sektörün güçlü oyuncularının yatırımlarını Çin'e kaydırma yönündeki eğilimleri sektörün mevcut kar marjlarının korunmasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörde faaliyet gösteren güçlü sermaye yapısına sahip global şirketler, son dönemde bilhassa Avrupa ülkelerindeki yatırımlarını Çin'e kaydırma yönünde bir eğilim içerisine girmişlerdir. Bu gelişmede Çin'deki ucuz işgücü maliyeti ve yerel karar verici otoritelerin yabancı yatırımları cazip kılan yaklaşımları belirleyici olmakla birlikte; Çin'den gerçekleştirilen ihracatlarda mevcut rekabetçi fiyatlar sektörde faaliyet gösteren firmaları kar marjlarının korunması bakımından olumsuz yönde etkileyebilir.

Yem fabrikaları kurulumunun daha çok gelişmekte olan ülkelerde gerçekleştirilmesi, sektörün bu pazarlardaki faaliyetlerine dönük lojistik, nitelikli işgücü ve teknik kabiliyetlerini daraltabilir, bu durum maliyetlere artış yönünde etki edebilir.

Anahtar teslim yem fabrikası projelerinin gerçekleştirilmesi sürecinde, yerinde montaj faaliyetleri nitelikli işgücü ve yeterli teknik donanım ve imkanlar gerektirmektedir. Son yıllarda Türkiye ihracatında anahtar teslim yem fabrikası satışlarında az gelişmiş ve gelişmekte olan ülke pazarları öne çıkmaktadır. Bu ülkelerdeki nitelikli işgücü ve yeterli teknik donanım ve imkanların yetersizliği montaj sürecinde önceden öngörülemeyen aksaklıklara sebep olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce İhraççının payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara dair pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değiştiğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca ihraççının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamayabilir. Halka arz edilen payların değeri İhraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak

önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket 21.02.2022 tarihli ve 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22.02.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle arttırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 22.02.2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilir, hakim ortak İttifak Holding A.Ş. veya diğer ortak Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Şirket sermayesinde sahip oldukları B grubu hamiline paylarının tamamını veya bir kısmını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in hakim ortağı olan İttifak Holding A.Ş. Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olacağından, Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. İttifak Holding A.Ş. ayrıca Şirket'in imtiyazlı (A) grubu nama yazılı

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

Potansiyel yatırımcılar:

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve yabancı para riskidir.

5.4.1.1 Sermaye Riski:

Sermaye riski net finansal borç / yatırılan sermaye oranı kullanılarak izlenmektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam finansal borçlar tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin

ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finansman için borçlandığını gösterir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, finansal tablo dipnotları çerçevesinde, net finansal borç / yatırılan sermaye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	101.541.172	134.404.195	139.306.826
Nakit ve nakit benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
Net finansal borç	84.712.044	116.538.028	134.135.313
Özkaynaklar	380.848.082	164.438.828	115.539.542
Toplam sermaye	465.560.126	280.976.856	249.674.855

Net finansal borç / yatırılan sermaye oranı

18% 41% 54%

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net finansal borç / yatırılan sermaye oranı 2019 yılsonu itibarıyla %54, 2020 yılsonu itibarıyla %41, 2021 yılsonu itibarıyla ise %18 olarak gerçekleşmiştir.

5.4.1.2 Kredi Riski:

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Şirket, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer şirketlerle çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Şirket, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Şirket'in maksimum kredi risk tutarı finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2021	7.282.602	69.342.012	388.067	7.561.252	16.785.806	43.322

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri

7.282.602 60.592.512 388.067 7.561.252 16.785.806 43.322

B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.479.500	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.549.159	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.549.159)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2020	19.180.785	79.056.226	191.902.783	2.157.389	17.679.531	186.636
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.180.785	75.943.287	191.902.783	2.157.389	17.679.531	186.636
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.112.939	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.127.971	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.127.971)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2019	32.052.655	46.783.414	164.691.277	866.647	5.094.100	77.413
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.052.655	44.407.786	164.691.277	866.647	5.094.100	77.413
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.375.628	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.537.273	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.537.273)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

5.4.1.3 Likidite Riski:

Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 6k. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Müşlik V.D: 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210001015

38
K. H. H. fel

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42350 Selçuk/İZMİR
Tel: +90 332 239 01 41 (2 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 41
E-posta: bilgi@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 9954 Şm. Sic. No: 001074
Mersis No: 0433 0004 84 0001 3



doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılaşabilir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla likidite riskine maruz yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	101.541.172	115.702.295	10.920.198	35.486.800	69.295.298
Ticari borçlar	68.179.216	68.314.082	64.676.174	3.637.908	-
Diğer borçlar	543.405	543.405	543.405	-	-
	170.263.793	184.559.782	76.139.777	39.124.708	69.295.298
31 Aralık 2020					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	134.404.195	158.398.355	10.606.395	34.772.779	113.019.181
Ticari borçlar	109.644.281	111.648.398	96.120.901	15.527.497	-
Diğer borçlar	18.093.979	18.093.979	18.093.979	-	-
	262.142.455	288.140.732	124.821.275	50.300.276	113.019.181
31 Aralık 2019					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	139.306.826	200.495.415	9.389.187	36.801.871	154.304.357
Ticari borçlar	78.006.247	78.461.251	78.461.251	-	-
Diğer borçlar	36.671.842	36.671.842	36.671.842	-	-
	253.984.915	315.628.508	124.522.280	36.801.871	154.304.357

5.4.1.4 Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

5.4.1.5 Yabancı Para (Kur) Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	66.622.122	4.484.718	573.595
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.072.204	1.017.131	195.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	82.694.326	5.501.849	769.231
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	82.694.326	5.501.849	769.231
10. Ticari Borçlar	13.469.239	840.698	174.297
11. Finansal Yükümlülükler	8.659.134	-	589.767
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	22.128.373	840.698	764.064
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.552.400	-	446.279
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	6.552.400	-	446.279
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	28.680.773	840.698	1.210.343
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	54.013.552	4.661.151	(441.112)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	54.013.552	4.661.151	(441.112)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	75.278.919	7.982.706	1.851.915
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	15.064.624	1.626.073	347.299
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Beybi Giz Ofis
No: K.2 D. 5/5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 3880043521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

40

İMAŞ Makina San. A.Ş.

Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 339 01 41 (3 Hattı)
Faks: +90 332 339 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4841
Tic. Sic. No: 19934 San. Sic. No: 007074
Mersis No: 0483 0004 841 000 1



4. Dönen Varlıklar (1+2+3)

5. Ticari Alacaklar

6a. Parasal Finansal Varlıklar

6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar

7. Diğer

8. Duran Varlıklar (5+6+7)**9. Toplam Varlıklar (4+8)**

10. Ticari Borçlar

11. Finansal Yükümlülükler

12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler

12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler

13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)

14. Ticari Borçlar

15. Finansal Yükümlülükler

16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler

16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler

17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)**18. Toplam Yükümlülükler (13+17)**

19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)

19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı

19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı

20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)

21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*

22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri

23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı

24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı

90.343.542	9.608.779	2.199.214
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
90.343.542	9.608.779	2.199.214
13.577.959	1.094.654	615.310
6.797.817	336.014	480.834
-	-	-
-	-	-
20.375.776	1.430.668	1.096.144
-	-	-
10.041.249	-	1.114.716
-	-	-
-	-	-
10.041.249	-	1.114.716
30.417.024	1.430.668	2.210.860
-	-	-
-	-	-
-	-	-
59.926.518	8.178.111	(11.646)
59.926.518	8.178.111	(11.646)
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2019			
1. Ticari Alacaklar	50.462.313	5.060.362	3.067.806
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.206.234	631.488	369.150
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	56.668.547	5.691.850	3.436.956
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	56.668.547	5.691.850	3.436.956
9. Toplam Varlıklar (4+8)	12.192.511	1.608.971	396.190
10. Ticari Borçlar	3.868.652	335.386	282.139
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	16.061.163	1.944.357	678.329

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Beybi Güz Plaza
No:1 Kat:5 34390 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

41

İNAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/İZMİR
Tel : +90 332 239 01 41 83 Hattı
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 19154 San. Sic. No: 00107
Borçlar No: 0483 0004 341 002 13

14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.990.004	-	1.502.121
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	9.990.004	-	1.502.121
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	26.051.167	1.944.357	2.180.450
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	30.617.380	3.747.493	1.256.506
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	30.617.380	3.747.493	1.256.506
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ABD Doları ve Euro'nun Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda kar veya zarar tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2021 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.049.009	(6.049.009)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.049.009	(6.049.009)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(647.654)	647.654
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(647.654)	647.654
TOPLAM (3+6)	5.401.355	(5.401.355)

31 Aralık 2020 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.003.142	(6.003.142)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.003.142	(6.003.142)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.490)	10.490
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(10.490)	10.490

TOPLAM (3+6)

5.992.652

(5.992.652)

31 Aralık 2019 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.226.086	(2.226.086)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.226.086	(2.226.086)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	835.652	(835.652)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	835.652	(835.652)
TOPLAM (3+6)	3.061.738	(3.061.738)

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu / KONYA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	Konya Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	19954

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

Şirket Konya Ticaret Sicili'ne 28 Temmuz 1989'da tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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

Ticaret Unvanı	İMAŞ MAKİNA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu / KONYA
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon : +90 (332) 239 01 41 Faks : +90.332.239 01 44

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, 1989 yılında buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla İttifak Makina Sanayi A.Ş. ünvanı ile kurulmuştur. Şirket'in İttifak Makina Sanayi A.Ş. olan ünvanı, 1999 yılında İmaş Makina Sanayi A.Ş. olarak değişmiştir.

07.01.2013 tarihinde Şirket'in 1.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 1.096.693,17 TL sermaye düzeltilmesi olumlu farklarından, kalan 5.403.306,83 TL ise geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle iç kaynaklardan % 650 oranında artırılarak 7.500.000 TL'ye; 10.12.2020 tarihinde 22.500.000 TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle %300 oranında artırılarak 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

29.07.2021 tarihinde Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş., Şirket sermayesinde sahip olduğu 2.200.000 adet payı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye devretmiş; devir sonrası Şirket sermayesinde İttifak Holding'in payı %82,69, Adese Gayrimenkul'un payı %17,31 olmuştur.

01.11.2021 tarihinde Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş., Şirket sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 adet payı 01.06.2021 tarihli hisse devir sözleşmesine istinaden Noya Çelik San.ve Tic. A.Ş.'ye devretmiş; devir sonrası Şirket sermayesinde İttifak Holding'in payı %72,69, Adese Gayrimenkul'ün payı %17,31, Noya Çelik'in payı %10 olmuştur. Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.02.2022 tarihli toplantısında, İttifak Holding ile Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.11.2021 tarihinde yapılmış olan; İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli payların Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devri işleminden karşılıklı olarak vazgeçilmesi sebebiyle söz konusu devir işleminin iptal edilmesine ve ortaklık pay defteri kayıtlarının bu duruma göre yeniden düzenlenmesine karar verilmiş olup, bunun sonucunda İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu payların oranı yeniden %82,69'a yükselmiştir.

Şirket, tahıl değirmenciliği sektöründe Milleral, yem değirmenciliği sektöründe Viteral, şeritli ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral ve çelik konstrüksiyon sektöründe Sternal markalarıyla üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirket'in faaliyetlerindeki önemli gelişmeler aşağıda başlıklar halinde yer almaktadır.

- Şirket, 1989 yılında İttifak Makina Sanayi A.Ş. ünvanıyla değirmen makineleri ve aksamları üretmek amacıyla kurulmuştur.
- 1991 yılında şeritli testere tezgahları da üretim portföyüne dahil edilmiştir.
- 1997 yılında Mısır' da anahtar teslimi değirmen fabrikası kurulması sureti ile Şirket'in ilk ihracatı gerçekleştirilmiştir.

- A1 CAPITAL YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat: D 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D : 388 004 3521 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

45 *fel*

MAS Makina San. A.S.
Büyükkayalı Mah. 407 Nöid Şk
No:8 42250 Selçuk / (K) Nöid
Tel : 0338 333 01 11 (K) Nöid
Fax : 0338 333 01 99 (K) Nöid
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 441
Tic. Sic. No: 19554 San. Sic. No: 00 074
Eurasia No: 0433 0004 84 000 18

- Şirket, 17.05.2021 tarihinde devreye aldığı, fabrika binası çatısına konumlandırılmış 1.4 MW gücündeki GES yatırımı ile yaklaşık olarak yıllık enerji ihtiyacını kendisi karşılar ve ihtiyaç fazlası elektriği dışarı satar duruma gelmiştir.
- 29.07.2021 tarihinde Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş., Şirket sermayesinde sahip olduğu 2.200.000 adet payı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 'ye devretmiş; devir sonrası Şirket sermayesinde İttifak Holding'in payı %82,69, Adese Gayrimenkul'un payı %17,31 olmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

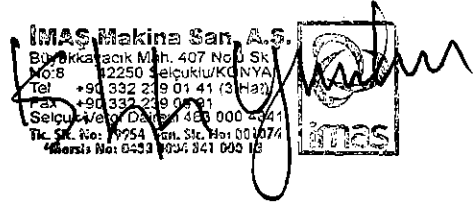
6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle yapmış olduğu yatırım harcamalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



Handwritten signature: K. H. H. Jeli



Açıklama	2021	2020	2019	Borçlanma	Tamamlanma Dereceleri
42 ACM 134 Hyundai Tucson		119,623		Özkaynak	100%
42 AIN 470 İşçeri Kamyonet	122,670			Özkaynak	100%
42 AKG 735 Plakalı Mercedes-Benz Otobüs	29,661			Özkaynak	100%
42 CUT 25 Hyundai Tucson		119,623		Özkaynak	100%
AIO Asus A4310 Bilgisayar		8,000		Özkaynak	100%
Akili Matkap 18V AH DCD791D2 Kömürsüz Dewalt	4,600			Özkaynak	100%
Akili Somun sıkma SSW18LTX400BL-4.0 LIHT METABO	3,600			Özkaynak	100%
Asus UX434FLC I7-10710U 16GB RAM 1TB Dizüstü Bilgisayar			27,966	Özkaynak	100%
Asus ZenBook 15 UX534FEC-A9076T I7-10510U Bilgisayar	15,678			Özkaynak	100%
Boru Bükme Makinası	34,000			Özkaynak	100%
CNC Yatay İşleme Merkezi	3,116,909			Özkaynak	100%
Çift Kiriş Köprülü vinç 5 Ton		95,000		Özkaynak	100%
DCD796D2 18V5.0AHLI-ON Darbı Vidalama Matkap			3,400	Özkaynak	100%
DCF880M2 18V 4.0AHLI-ION 1/2 Somun Sıkma			1,500	Özkaynak	100%
DELL I7-10700F 16GB RAM Bilgisayar	12,627			Özkaynak	100%
DELL XPS 13 I7-10510U 16GB RAM 1TB Dizüstü Bilgisayar			12,076	Özkaynak	100%
Dewalt 18 V 5.0AH BL LION Şarjlı Dar Matkap	6,415			Özkaynak	100%
Dewalt DCD996P2 18V5.0AHLI-ON Darbı Vidalama Matkap	3,600		3,400	Özkaynak	100%
Dewalt DCF 880M2 Somun Sıkma-Sıkma Makinası	2,580	2,100		Özkaynak	100%
Dewalt DCF899P2 Şarjlı Kömürsüz Somun Sıkma Makinası	3,895			Özkaynak	100%
Dijital Kameras çift cemel		1,995		Özkaynak	100%
Dosya Dolabı	14,407			Özkaynak	100%
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar			222,121	Özkaynak	100%
Fabrika Isıtma sistemleri	84,746			Özkaynak	100%
Fiber Laser Targalı		3,179,743		Özkaynak	100%
Gasaltı Kaynak Makinesi		60,000		Özkaynak	100%

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.H.H. Jeli

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükkaymaklı Mah. 407 Nolu Sk.
No:6 40250 Seğirli/KONYA
Tel: +90 332 233 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 233 09 81
Selçuk Yerli Pazar 483 000 1201
Tic. Sic. No: 1454 Şişli Şiş. No: 051074
Mersis No: 0433 0004 541 000 13



GES Güneş Enerji sist.	5,966,424			Özkaynak	100%
Görve Hızar Makinası	2,950			Özkaynak	100%
Gönye Kesme Makinesi 300 mm	8,600			Özkaynak	100%
Grinding FA/MD Yüz tanıma cihazı			2,050	Özkaynak	100%
Harddisk 256 MB Seagate Ironwolf STB Pro		8,004		Özkaynak	100%
Havah Tomatıda Tabanca		4,250		Özkaynak	100%
HP 15 serisi I7-8565U 16 GB RAM 512GB dizüstü bilgisayar			8,814	Özkaynak	100%
HP 27"q 27" 144 Hz 1ms (HDMI) Bilgisayar			1,871	Özkaynak	100%
HP Probook 450 G7 I5 10400 16GB RAM 500 GB Bilgisayar	12,797			Özkaynak	100%
HP Spectre X360 13-AP0002NT CORE I7 Bilgisayar			7,388	Özkaynak	100%
HP WS IR4A8ES Z4 G4 W-2255 16GB Bilgisayar	71,761			Özkaynak	100%
HP Z4 G4 W-2255 32GB (2*16GB) A4000 Bilgisayar	38,960			Özkaynak	100%
HP Z8G4 2*5218R 64GB Bilgisayar	62,152			Özkaynak	100%
HPE P11058-B21 MS Windows Server 2019 16Core Rök 64bit İşletim Sis.	6,822			Özkaynak	100%
İrobot Roomba I3 Akıllı Robot Süpürge	2,318			Özkaynak	100%
Kalıp-Model	501,912	257,747	112,719	Özkaynak	100%
Kavis Gerçelik cihazı		2,812		Özkaynak	100%
Kaynak Makinası Zeno weld Ultimate-405 THT TIG SOG	19,048			Özkaynak	100%
Kodak Alara 1025071 E1035 Yazıcı		2,330		Özkaynak	100%
LENOVA IDEAPAD 5 RYZEN 75700U 8GB RAM Bilgisayar	10,929			Özkaynak	100%
Lenovo IdeaPad C340 I5-8265U 20GB Ram Dizüstü Bilgisayar		5,500	5,931	Özkaynak	100%
Lenovo IdeaPad Gaming3 I5-10300H 16GB Ram Bilgisayar	9,746			Özkaynak	100%
Lenovo Thinkpad E570 NB I-7200U Dizüstü Bilgisayar			3,391	Özkaynak	100%
Lenovo V14 G2 I5-1135G78GB Ram Bilgisayar	6,361			Özkaynak	100%
LG 21.5" 23MK400H 1ms 75Hz Gaming Monitör			2,780	Özkaynak	100%
Marsurf PS10 Portatif yüzey pürüzlüğü ölçme seti		19,992		Özkaynak	100%
Mekanik Mikrometre Bıçak ağızlı	3,810			Özkaynak	100%
Monitör		4,408		Özkaynak	100%
Nano NDL-050 Desikant Hava Kurutucu	13,667			Özkaynak	100%
Nerlikt NL-LD 600 + 1000 Kg. Yük Kaldırma Makinesi	7,750			Özkaynak	100%

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 2. Binyıl Giz Plaza
No:1 K:2 D:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 3521 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu
No:8 42250 Selpuklu KONYA
Tel: +90 332 339 01 41 / 339 01 42
Fax: +90 332 339 09 91
Selpuklu V.D. : 388 004 4831
Tic. Sic. No: 19931 San. Sic. No: 01014
Mersis No: 04010033234100013



Osaka Mikser 220		3,400		Özkaynak	100%
Otomasyon Bölümü Raf sistemi	11,770			Özkaynak	100%
Otomasyon Bölümü Saa Electrical Advanced program alımı	39,000			Özkaynak	100%
Pan Mikser	7,500			Özkaynak	100%
Pnömatik KAS		9,170		Özkaynak	100%
Pompa Tamir Takımı		38,412		Özkaynak	100%
Rutubet Ölçüm Cihazı		4,623		Özkaynak	100%
Sanal sunucu Lisansı		1,451		Özkaynak	100%
Somun sıkma DCFESOM2 18V 4.0AH devaltı	5,400	1,450		Özkaynak	100%
Somun sıkma Tabancası		3,070		Özkaynak	100%
Şarjlı Matkap	2,458			Özkaynak	100%
Şarjlı Somun Sıkma	2,489			Özkaynak	100%
Şase Kaynak Makinası	84,443			Özkaynak	100%
Tabela	7,000			Özkaynak	100%
Tek yönlü stand			1,200	Özkaynak	100%
Tekla structures steel program alımı	164,110			Özkaynak	100%
Transpalet 2.5T Biglift	1,900			Özkaynak	100%
Transpalet	2,200			Özkaynak	100%
Trend Micro Deep security Enterprise aktifliği programı	10,220			Özkaynak	100%
TİHM 22 KLAVUZ ÇEKME MAKİNESİ		15,000		Özkaynak	100%
Tulpar T7 V25.1.1 17.3" Oyun Bilgisayarı	36,525			Özkaynak	100%
Turbobox 80/4 Manyetik Matkap		9,000		Özkaynak	100%
Üniversal Torna Tezgahtı		230,973		Özkaynak	100%
Vental TV Led 65 inc 65U9500 4K Smart TV		3,813		Özkaynak	100%
Zebra Stor Perde 28 m2	3,388			Özkaynak	100%
TOPLAM	10,679,798	4,211,482	416,608		

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

Yoktur.

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'si ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevdan SK Beybi Güzüza
No:1 K.2 D: 507 Maslak-Sarıyeri-İSTANBUL
Maslak V.D : 383 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352700015

49
İmza

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu SK
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuk, Vergi Dairesi: 483 800 4841
Tic. Sic. No: 15713 Şahıs Tic. Sic. No: 681674
Mersis No: 033 0034 641 600 13



- CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- 6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı: Yapılacak olan yatırımla çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı: Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcısız 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcılı işleme merkezi sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.
- 6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı: Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- Boyama Robotu Yatırımı: Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırımla birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı: Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel metotla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılacaktır. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

2) Finansal Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'lik kısmını bankalara olan bir kısım kısa vadeli finansal borçlarının ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in halihazırda mevcut faiz dahil kredi borçları 655.625,20 EURO, 101.318.984 TL'dir. Bu tutarın 431.109,96 EURO, 41.919.055,05 TL'lik bölümü kısa vadeli faiz dahil kredi borçlarıdır.

3) Tedarikçilere Olan Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %15'lik kısmı ile tedarikçilere verilen çek ve senetlerin ödenmesi, %15'lik kısmı ile ise mevcut tedarikçi cari hesap borçlarının ödenmesini planlamaktadır. Ödeme yapılacak tedarikçiler Şirketin ilişkili tarafı değildir.

4) Peşin Hammadde Tedariki:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmını peşin hammadde tedarikinde kullanmayı planlamaktadır. Peşin hammadde tedariki için ayrılacak kaynak ile Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinde önemli oranda düşüş sağlanması sureti ile faaliyet

karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Peşin hammadde tedariki sonrasında, Şirket'in faaliyetlerinden elde edeceği gelirden peşin hammadde tedarikine ayrılacak kısmın da artacağı ve bu suretle hammadde tedarik maliyetlerindeki -mevcut duruma göre- düşüşün süreklilik arz edeceği öngörülmektedir.

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

Şirket'in faydalandığı destek ve teşvikler aşağıda yer almaktadır;

- 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar Ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği
- 5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Sigorta Primi Desteği
- 5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Gelir Vergisi Desteği
- 5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Damga Vergisi Desteği
- 6661 Sayılı Kanun Kapsamında İşveren teşviği
- 6764 Sayılı Kanun Kapsamında Stajyer Öğrenci Desteği
- Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Tebliği Kapsamındaki Destek
- İhraç Taşımalarına Navlun Desteği Sağlanması Hakkında Kanun Kapsamındaki Destek
- Yurt dışı Birim, Marka Ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Tebliğ Kapsamındaki Destek
- 7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat Desteği
- 16322 Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararlar Uyarınca Uygulanan Teşvik
- 7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil Bilişim Desteği

Teşvik Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar Ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	1.298.912	948.180	718.433
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Sigorta Primi Desteği	152.454	158.773	138.890
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Gelir Vergisi Desteği	373.424	321.612	287.139

5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Damga Vergisi Desteği	16.294	17.933	15.682
6661 Sayılı Kanun Kapsamında İşveren teşviği	130.857	110.540	185.363
6764 Sayılı Kanun Kapsamında Stajyer Öğrenci Desteği	6.702	3.326	7.402
Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Tebliği Kapsamındaki Destek	-	-	4.896
İhraç Taşımlarına Navlun Desteği Sağlanması Hakkında Kanun Kapsamındaki Destek	-	-	347.436
Yurt dışı Birim, Marka Ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Tebliğ Kapsamındaki Destek	-	147.034	92.167
7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat Desteği	-	-	56.368
16322 Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararlar Uyarınca Uygulanan Teşvik	138.809	139.532	113.060
7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil Bilişim Desteği	36.515	45.423	55.004
Toplam	2.317.901	1.892.352	2.021.841

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, 1989 yılında tahıl değirmenciliği ekipmanları ve şeritli testere tezgahlarının imalatı faaliyetleri ile makina sektörüne girmiştir. 2003 yılında buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine dönük "Milleral"; şeritli testere tezgahları üretimine dönük "Cuteral" markaları oluşturulmuş ve tescil edilmiştir. 2017 yılında çelik konstrüksiyon alanında "Sternal" markası oluşturulmuştur. Şirket, Sternal markası ile endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel,AVM,hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. 2017 yılında daire testere tezgahları ticareti "Cuteral" markası çatısı altında faaliyete geçirilmiştir. 2018 yılında Pro-support markası ile satış sonrası hizmetler ve yedek parça satış departmanı faaliyete geçirilmiştir. 5 kıtada 100'ü aşkın ülkeye ihracat gerçekleştiren Şirket, Konya OSB' de yer alan yaklaşık 56.090 metrekare açık alan üzerinde 29.285 metrekare kapalı alana sahip fabrikasında üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.09.2021 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında ve "yurt içi, yurt dışı" şeklinde sınıflandırılmış hali aşağıda yer almaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevdan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

52
K.hh fel'

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:4 Selçuklu KÖYÜ
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuklu Mah. 483 000 4441
Tic. Sic. No: 19931 San. Sic. No: 031174
Mersis No: 0483 0004 341 000 12



NET SATIŞLAR (TL)	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	3,179,197	3%	3,488,677	2%	2,102,335	1%
	Milleral	76,393,091	71%	99,723,191	68%	121,146,644	72%
	Viteral	27,800,587	26%	33,859,354	23%	27,487,080	16%
	Steral	62,332	0%	0	0%	0	0%
	Prosupport	507,963	0%	10,131,115	7%	17,191,046	10%
	Diğer	0	0%	0	0%	34,539	0%
Yurtdışı Toplam		107,943,170	100%	147,202,337	100%	167,961,643	100%
Yurt İçi	Cuteral	4,295,047	8%	9,146,565	17%	17,782,181	17%
	Milleral	39,494,565	74%	24,457,244	44%	68,126,110	65%
	Viteral	4,912,124	9%	7,347,462	13%	1,506,943	1%
	Steral	227,302	0%	5,375,751	10%	5,607,644	5%
	Prosupport	869,438	2%	4,953,534	9%	4,162,950	4%
	Diğer	3,668,144	7%	3,817,774	7%	7,649,639	7%
Yurtiçi Toplam		53,466,620	100%	55,098,330	100%	104,835,467	100%
Genel Toplam		161,409,790		202,300,667		272,797,110	
Net Satışlar	Cuteral	7,474,244	5%	12,635,242	6%	19,884,516	7%
	Milleral	115,887,656	72%	124,180,435	61%	189,272,753	69%
	Viteral	32,712,711	20%	41,206,816	20%	28,994,023	11%
	Steral	289,634	0%	5,375,751	3%	5,607,644	2%
	Prosupport	1,377,401	1%	15,084,649	7%	21,353,996	8%
	Diğer	3,668,144	2%	3,817,774	2%	7,684,177	3%
Net Satışlar Toplam		161,409,790	100%	202,300,667	100%	272,797,110	100%

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 2020 yılında ise 2019 yılına kıyasla %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2020 yılında 202,3 milyon TL olan satış gelirleri 2021 yılında %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in satışlarında Milleral ve Viteral ürün grubu içerisindeki "Anahtar Teslim Tesis Kurulumu" faaliyetlerinden elde edilen gelirler önemli yer kaplamaktadır. 2020 yılında anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilen satış gelirleri toplam satışların % 61 'ini oluştururken; 2021 yılında Şirket'in satış gelirlerinin %69'unu anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilmiştir.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, anahtar teslim tesis kurulumlarının da yer aldığı Milleral ve Viteral ürün grubu, Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürünlerdir. Söz konusu 2 ürün grubunun toplam satışlar içerisindeki payı son 3 yıl içerisinde sürekli olarak %80'in üzerindeyken; içinde bulunduğumuz 2021 yılında %80 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında toplam satışlardan %72 pay alan Milleral grubu ürünlerin 2020 yılında toplam satışlardan aldığı payın %61'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2019 yılında 39,5 milyon TL olan Milleral ürün grubu yurt içi satış tutarının, 2020 yılında 2019 yılına göre %38,1 azalışla 24,5 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Milleral ürün grubu satışları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %183,3 oranında artış göstermiş ve toplam satışlar içerisindeki payı yeniden %65 seviyesine çıkmıştır.

2019 ve 2020 yıllarında toplam satışlar içerisindeki payı %20 olarak gerçekleşen Viteral ürün grubu payının 2021 yılında %11'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2020 yılında 7,4 milyon TL olan yurt içi Viteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %79,5 düşüşle 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olmasıdır.

Cuteral ürün grubunun 2019 yılında %5 olan toplam satışlar içerisindeki payının, daha sonraki dönemde yeniden artış trendine girmiş ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %73,7 artışla 12,6 milyon TL'ye çıkmıştır. Cuteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %57,4 artışla 19,9 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında yürütülen faaliyetler proje bazlı, anahtar teslim ve dönemsellik gerektiren süreçleri kapsadığı için; Steral markası ile elde edilen satış gelirleri, yıllar itibarıyla alınan işlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. 2019 yılında 281.596 TL olarak gerçekleşen Steral ürün grubu satışları, 2020 yılında 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Steral ürün grubu satışları 5,6 milyon TL'dir.

Şirket'in Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine dönük, sektörde var olan satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedarik boşluğunun farkında olan Şirket; 2018 yılında hem mevcut kurulumunu gerçekleştirdiği tesislere hem de rakip firmalar tarafından kurulumu gerçekleştirilen diğer tesislere etkin, çözüm odaklı satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedariki sağlayarak; sahip olduğu mevcut kalite anlayışının pazardaki farkındalığını artırmak, rakip firmalardan kurulum hizmeti alan, pazardaki potansiyel müşterilere ulaşabilmek amaçlarıyla, Pro-support markasını geliştirmiş ve sektörde bu konuda öncü olmuştur. Yukarıdaki tabloda yer alan Pro-support satış gelirleri verilen hizmet kapsamında sunulan yedek parça ve işçilik kalemlerinden oluşmaktadır. Faaliyete geçtiği 2018 yılında 2,3 milyon TL olan Pro-support satış gelirleri 2019 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmişken; 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %995 artışla 15,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %41,6 artışla 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Pro-support markası altında yürütülen faaliyetler Şirket'in satış hasılatı ve karlılığına direkt katkı sağlamakla birlikte; esas olarak Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine yönelik yeni iş ilişkileri geliştirilmesine ve bu ürün gruplarının satış hasılatlarına önemli katkı sağlamaktadır.

Tabloda Diğer ürün grubu başlığında sınıflandırılan satış gelirleri traktör üreticilerine gerçekleştirilen "Çeki Grubu" ürün satışlarından ve atık hurda satışlarından oluşmaktadır.

İlk olarak 2019 yılında üretim ve satışına başlanan ve 2019 yılında 387.150 TL satış geliri elde edilen Çeki grubu ürün satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %706 artışla 3,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılı 12 aylık dönemini de aşarak 5,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

Şirket'in satış gelirlerine ilişkin verilerin dönemsel olarak değerlendirilmesinde, satış gelirlerinin yaklaşık %70'ini oluşturan anahtar teslim tesis kurulum gelirlerinin, tedarik zincirinden başlayıp tesislerin kurulumu ve ilk çalıştırılması aşamalarına kadar geçen süreç nedeniyle dönemsellik içerdiği hususu ve bu hususun dönemsel verilerde sapmalara yol açabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, tahıl değirmenciliği sektöründe Milleral, şeritli ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral, yem değirmenciliği sektöründe Viteral ve çelik konstrüksiyon sektöründe Sternal markalarıyla üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir. 2018 yılından itibaren faaliyete geçirilen Pro-support markasıyla, müşterilere tüm bu ürün gruplarının satış sonrası yedek parça, servis ve destek hizmetleri de sunulmaya başlanmıştır.

Milleral

32 yıldan bu yana buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin imalatını ve satışını gerçekleştirmekte olan Şirket, ilk olarak 1997 yılında Mısır'da bir un fabrikasının anahtar teslimi komple kurulumunu gerçekleştirerek anahtar teslimi komple tahıl değirmenciliği tesisi kurulumu faaliyetlerine de başlamıştır. İlerleyen süreçte 2003 yılında makina imalatı ve anahtar teslim tesis kurulumuna dönük tahıl değirmenciliği faaliyetlerinin tümü "Milleral" markası çatısı altında konsolide edilmiştir.

Günümüzde 60 'tan fazla ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Milleral" ürünleri CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Milleral markası altında anahtar teslimi komple un ve irmik fabrikaları kurulup devreye alınabildiği gibi; un ve irmik fabrikaları ile birlikte gıda sektörünün diğer birçok üreticisine de;

Öğütme grubunda; Vals, Kare Elek, İrmik Sasörü, Kepek Fırçası, Vibro Un Fırçası, Çekiçli Değirmen, Vitamin Makinesi, Vibro Besleyici, Kabuk Soyucu, Larva Yok Edici makineler,

Temizleme grubunda; Yüksek Kapasiteli Çöp Sasörü, Eksantrik Çöp Sasörü, Hava Kanalı, Triyör, Dik Yıkama ve Kurutma Makinesi, Açılı Yoğun Tav Makinesi, Radyal Tarar, Yoğun Tav Makinesi,

Taşıma grubunda; Elevatör, Helezon, Tüp Helezon, Blower Pompa, Blower Hava Kilidi,

Pnömatik Yön Klapesi, Zincirli Konveyör, Toz Filtresi, Hava Kilidi, Düşük Basıncılı Aspiratör, Mono Siklon, Pnömatik Siklon, Toz Siklonu makineler,

Paketleme grubunda; Torbalama Kantarı, Vibro Silo Boşaltıcı, Un Mikseri, Karusel Paketleme Makinesi, Kontrol Eleği, Rotorlu Kontrol Eleği, Dağıtıcı makineler,

Otomasyon grubunda; Randıman Kantarı, Otomatik Paçal Makinesi, Otomatik Tavlama, Elektrik Sistemi, Fabrika Otomasyonu,

makinelerinin üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir.

Anahtar teslimi projelerde, müşterinin hedef kapasitesine uygun bina tasarımı ve makine yerleşimi projelenir. Bu proje istenen ürün özelliklerine göre diyagramlarla iş akışı sistematiğine dönüşür. Çelik konstrüksiyon kullanılan projelerde temel atma aşamasında çatısının bitirilmesine kadar tüm süreç titizlikle yönetilir ve tesisin sağlam bir alt yapıya sahip olması sağlanır. Proje için ihtiyaç duyulan makineler projeye özel olarak üretilir. Fabrika montajı esnasında maksimum verim prensibine göre mekanik ve elektrik montaj tasarlanır. Montajın tamamlanması ve gerekli tüm kontrollerin yapılmasının ardından fabrika devreye alınır. Milleral uzman eğitmenleri tarafından tesisin devreye alınması esnasında ve sonrasında tesiste çalışacak olan teknik personele teknik eğitimler verilir. Milleral teslim ettiği projelerin kusursuz şekilde çalışması, servis ve yedek parça ihtiyacı durumunda hizmet vermek üzere Şirket bünyesinde Pro-support ekibi bulundurulmaktadır.

Paradigma Consultancy (www.paradigmam.com) tarafından hazırlanan 24.12.2021 tarihli "Tohumları Temizleme, Ayırma, Öğütme, İşleme Makine ve Cihazları Pazar Analizi" raporundan derlenen bilgilere göre; Şirket'in Milleral markasıyla faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği sektöründe 2020 yılı itibarıyla küresel Pazar büyüklüğü 2,06 milyar ABD Doları'dır. Sektörde Çin açık ara pazar lideri olup, dünya pazarının yaklaşık %23 'ünü elinde tutan Çin hızlı büyümesini sürdürmektedir. Dünya pazarında Çin'den sonra ikinci üretici ülke Türkiye'nin Pazar payı yaklaşık % 11' dir. Pazarda Çin ve Türkiye'yi sırasıyla ve birbirlerine yakın pazar payları ile İsviçre, İtalya ve Almanya takip etmektedir.

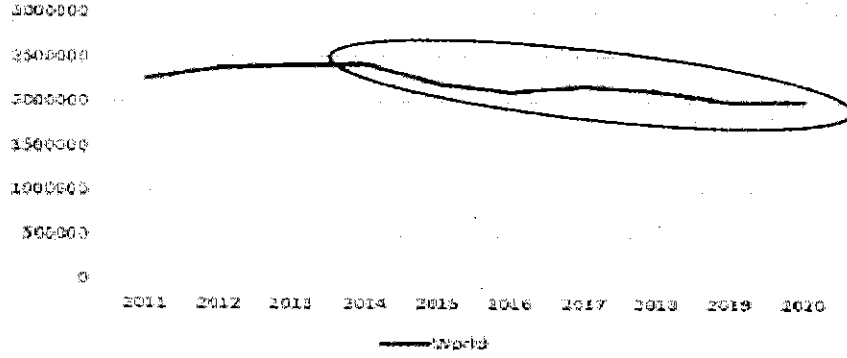
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D : 388 004 3521 Tic.Sic.No:270.189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100013

56

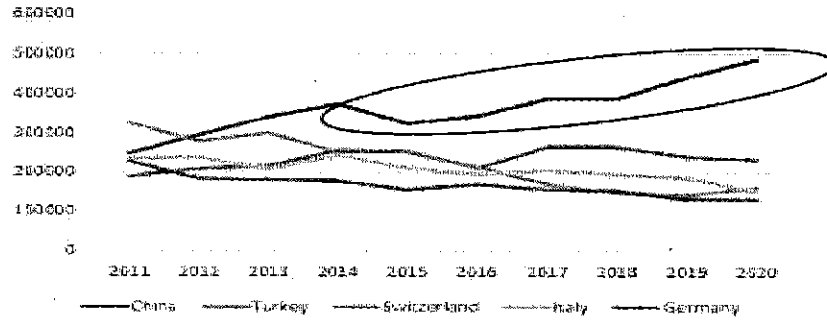
İMİS Makine San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Salkilik/KONYA
Tel: +90 332 233 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 233 01 41
Sicuk Vergi Dairesi 423 000 4441
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 061174
Mersis No: 0433 0004 401 000 11



Tahıl Değirmeciliği Dünya İhracat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



Tahıl Değirmeciliği Dünya İhracat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



13

Pazar lideri Çin, en büyük ihracatını açık ara Hindistan'a ve Endonezya'ya yapmakta olup Asya ve Uzakdoğu pazarının tek hakimi görünümündedir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 K:2 D: 2-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D./ 368 004 3521 Tic.Sic.No:270186
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100019

57
K. hh

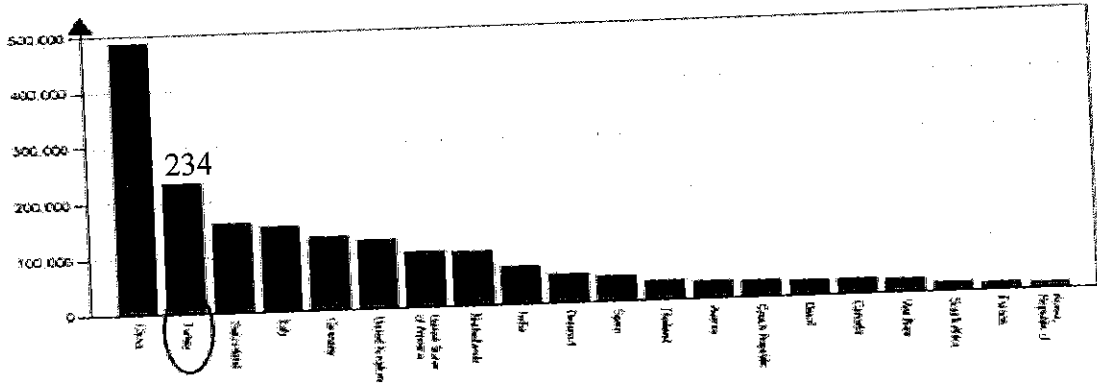
İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/Konya
Tel: +90 332 231 01 41 13 7601
+90 332 231 02 91
Selçuklu/Vatandaşlar Mah. 433 000 4201
Tic. Sic. No: 17934 Den. Sic. No: 831024
Mersis No: 0433 0004 341 000 13



Küresel pazarın üçüncüsü durumundaki İsviçre'nin en fazla ihracat yaptığı ülkeler sırasıyla Bangladeş, ABD ve Almanya'dır. Pazarın dördüncü ülkesi durumundaki İtalya en fazla ihracatı komşusu Fransa'ya yapmaktadır. Romanya ve Pakistan, İtalya'nın diğer ihracat pazarlarıdır. İtalya yakın zamana kadar yüksek paya sahip olduğu Cezayir pazarını hızla kaybetmekte, bu durum Türkiye'deki üreticiler için potansiyel pazar olanakları sunmaktadır. Küresel pazarın beşinci ülkesi konumundaki Almanya en fazla ihracatı sırasıyla Rusya, ABD ve İsviçre'ye yaparken; Bangladeş pazarındaki etkisini de hızla artırmaktadır. İlk yirmi içinde olup, ilk beş'in dışında dikkat çeken ülkeler son sene ortalama %66 büyüyen Kanada, %24 büyüyen Hollanda ve %19 büyüyen Çekya'dır.

Global pazarda Çin'in ardından ikinci durumdaki Türkiye'nin 2020 yılı ihracat hacmi 234 Milyon Amerikan Dolarıdır. Türkiye bu ihracatını öncelikle Asya ülkelerine (Özbekistan, Irak, Bangladeş, Hindistan) ve Afrika ülkesi olan Sudan'a gerçekleştirmektedir.

İlk 20 İhracatçı Ülkeler (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beybi Güz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 368 004 3521 Tic Sic No 271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 039800435210001

K. hh fel

IMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/ONY
Tel: +90 332 239 01 41 41 41
Fax: +90 332 239 09 81
Selçuk Vadi D. 951 63 000 1841
Tic. Sic. No: 9954 San. Sic. No: 061974
Mersis No: 0408 0004 541 000 13



Ülkelerin İhracat Değerleri (1000 Amerikan Doları)

Legend:

- 0-4.305
- 4.305-24.022
- 24.022-24.045
- 24.045-24.065
- 24.065-24.085
- 24.085-24.105
- 24.105-24.125

Belarus hızlı büyüyen hedef pazar görünümünde ise de Çin, Belarus pazarına tamamen hakimdir.

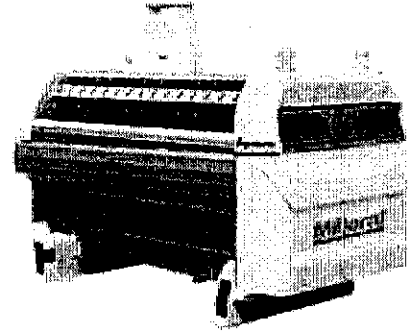
Türkiye sektörel ihracatında 3.930 Amerikan Doları/Ton ortalama satış fiyatı uygularken; ithalatı 17.089 Amerikan Doları/Ton ödeyerek yapmaktadır. Yani Türkiye yurt dışına sattığı her 4 makine fiyatına sadece 1 makine satın alabilmektedir.

5. *Signature* _____

INAS Makina San. A.Ş.
 Büyükkaymaklı Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel +90 332 239 01 41 Hattı
 Fax +90 332 239 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi - 43 006 434
 Tck. Sic. No: 13554 Tic. Sic. No: 60 674
 Mersis No: 0483 0000 041 000 15

En büyük beş ihracatçı ülkenin ton başına fiyatları:

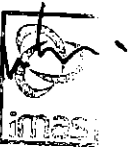
Çin	4,864 USD
Türkiye	3,930 USD
İsviçre	27,507 USD
İtalya	12,182 USD
Almanya	18,499 USD



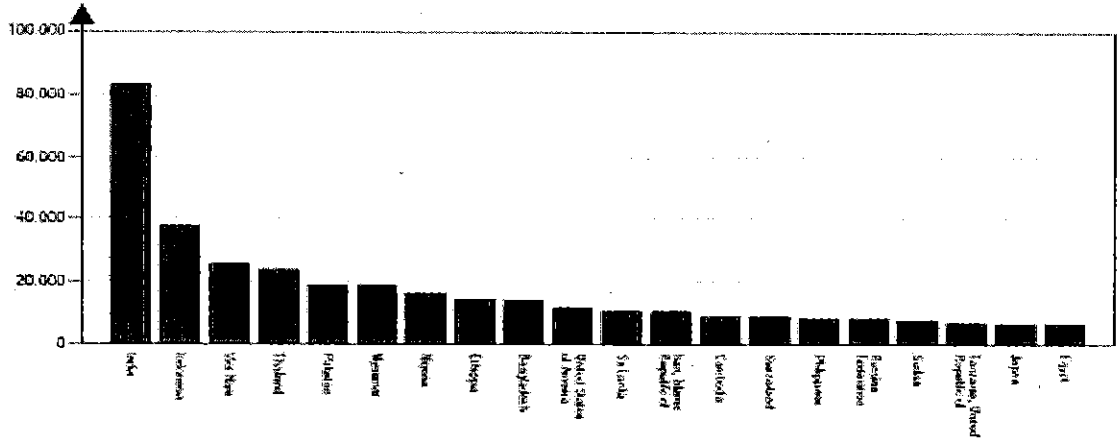
**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydanı Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D : 368 004 3521 Tic Sic No 270168
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100016

K. H. H. fel

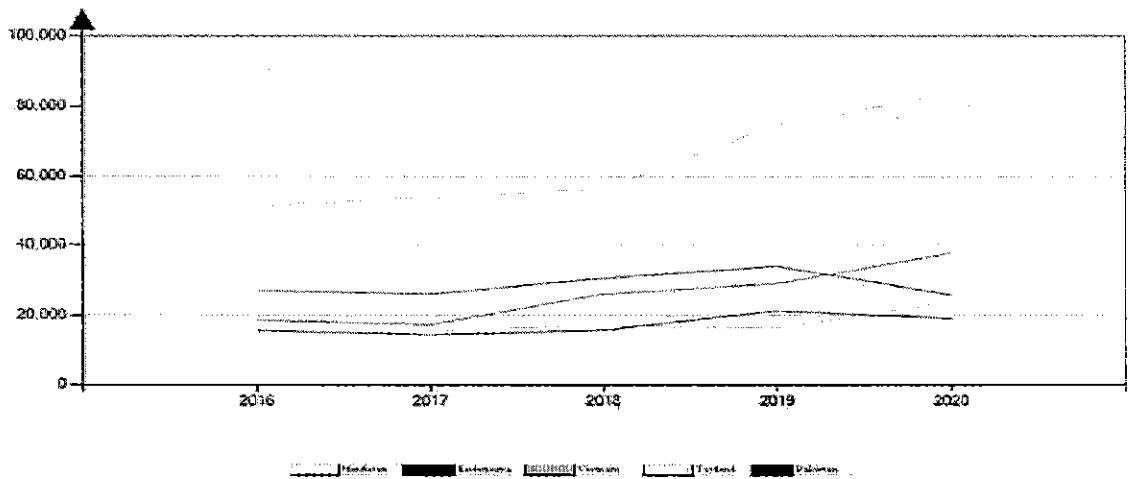
IMAS Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuklu Mah. 407 Nolu Sk. 407 4841
Tic. Sic. No: 19751 San. Sic. No: 031024
Mersis No: 0403000484100013



Çin'in İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Çin'in İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Beyoğlu Giz Plaza
 No: K-2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D : 388 064 3521 Tic Sic.No:270188
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100016

61
 K.hh
 407 Nolu Sk.
 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 / 3 Hat
 Fax: +90 332 239 09 91
 Selçuklu V.D: 483 000 4841
 Tic Sic. No: 17554 Şiş. Sic. No: 001074
 Mersis No: 0403000484100013

İMAS Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Sok. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 / 3 Hat
 Fax: +90 332 239 09 91
 Selçuklu V.D: 483 000 4841
 Tic Sic. No: 17554 Şiş. Sic. No: 001074
 Mersis No: 0403000484100013



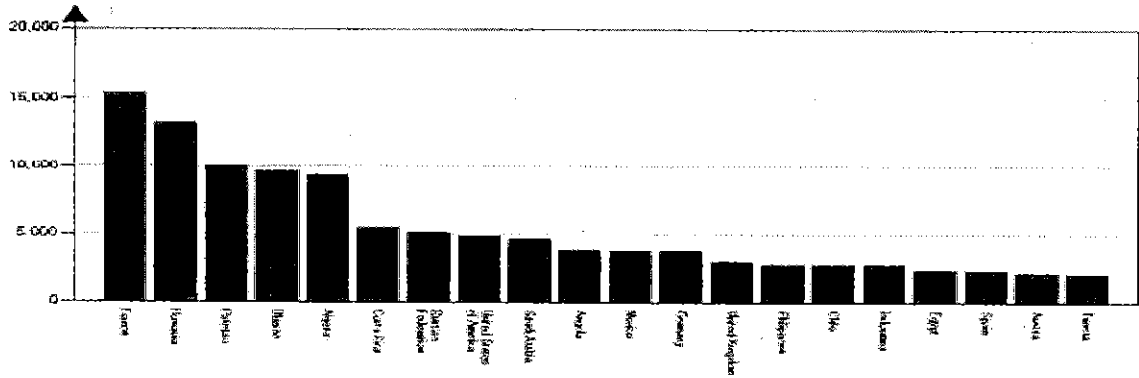
Country	Number of Tourists (Approximate)
Italy	30,500
United States of America	20,200
Germany	17,800
United Kingdom	13,800
Indonesia	8,200
Japan	5,500
Australia	5,500
Canada	5,500
France	5,500
Spain	5,500
Sweden	5,500
Belgium	5,500
South Africa	5,500
China	5,500
India	5,500
Ukraine	5,500
Poland	5,500
Uzbekistan	5,500
Other	5,500

The chart displays the number of employees in the agricultural sector from 2016 to 2020. The Y-axis represents the number of employees, ranging from 0 to 35,000 in increments of 5,000. The X-axis represents the years from 2016 to 2020. The data is as follows:

Year	Employees
2016	33,000
2017	34,000
2018	13,000
2019	16,000
2020	20,000

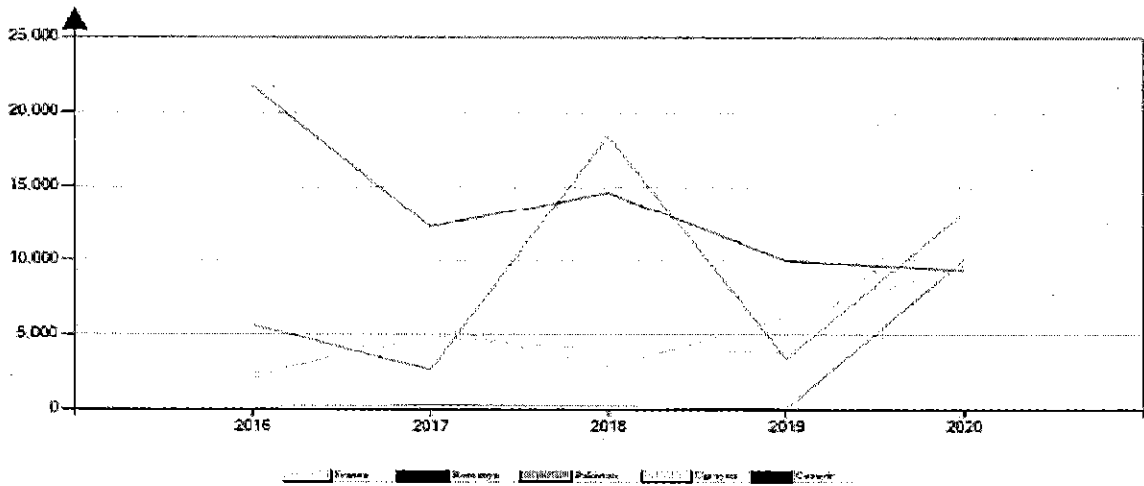
İtalya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)

Ülke	İhracat (1000 Amerikan Doları)
Fransa	15,500
Almanya	13,000
Polonya	10,000
İtalya	9,500
Avrasya	9,000
Çekya	5,500
Finlandiya	5,000
Doğu Avrupa	4,800
İtalya'nın Avrupa	4,500
Slovakya	4,200
Avrasya	3,800
Yeni	3,500
Avrasya	3,500
Avrasya	3,500
Avrasya	3,000
Avrasya	2,800
Avrasya	2,800
Avrasya	2,500
Avrasya	2,200
Avrasya	2,000
Avrasya	1,800



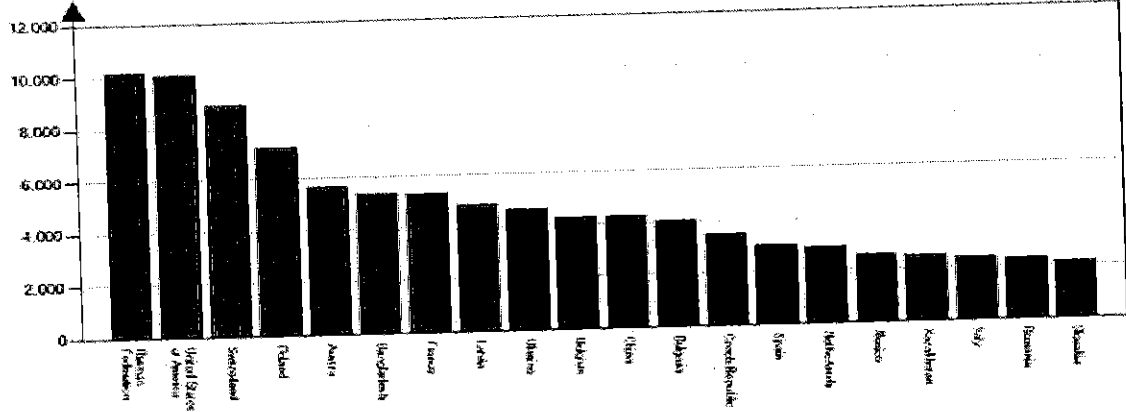
İtalya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)

Yıl	Fransa	Almanya	Polonya	İspanya	Czechya	Slovakya
2016	21.500	5.500	2.000	1.000	1.000	1.000
2017	12.000	2.500	5.000	5.000	5.000	5.000
2018	18.000	14.500	18.000	14.000	14.000	14.000
2019	3.000	9.500	3.000	3.000	3.000	3.000
2020	13.000	9.000	10.000	10.000	10.000	10.000

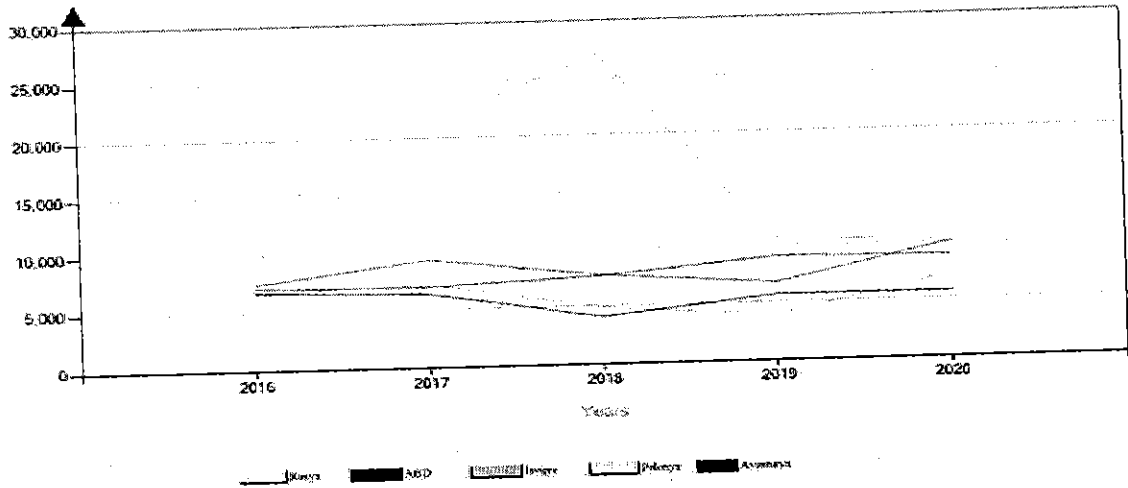


K. L. H. J. J.

Almanya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Almanya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



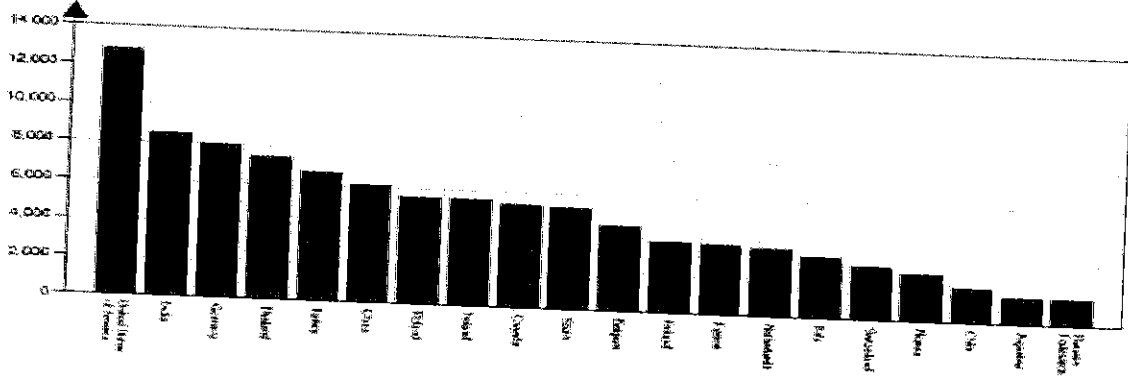
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sk. Beybi Güz Plaza
 No:1 Kat: D: 5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K. hh

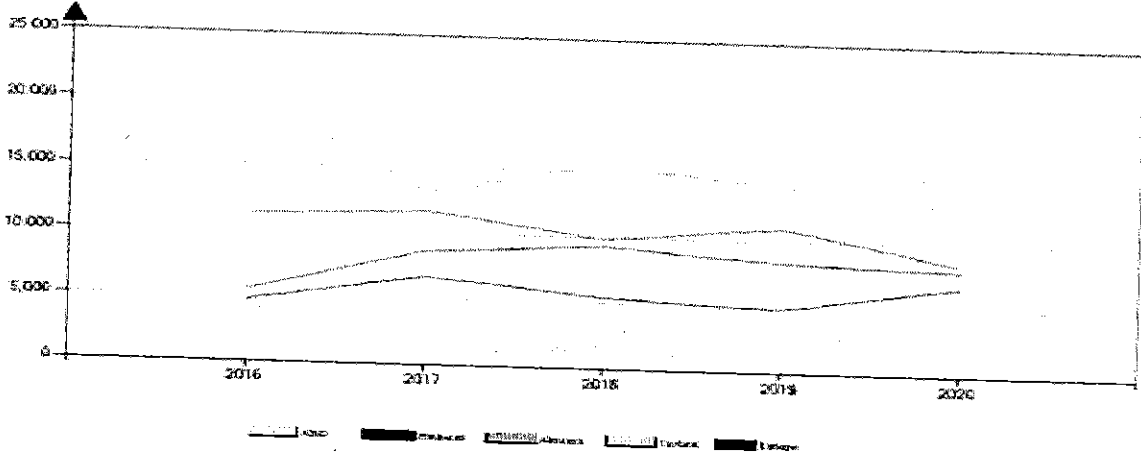
İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Cad. 407 No: 1 Sk.
 No: 8 Kat: 2250 Sarıyer/İSTANBUL
 Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
 Fax: +90 332 239 03 91
 Tic Sic. No: 1995 San. Sic. No: 00 074
 (Tic Sic. No: 0483 0034 841 060 / 3)

İMAŞ

İngiltere'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



İngiltere'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



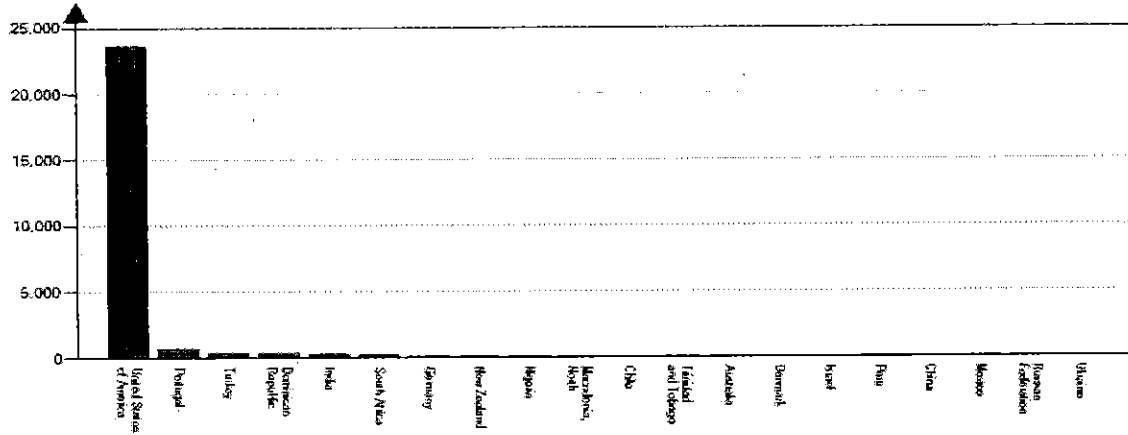
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
 No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No 274189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K. hh fel
 65

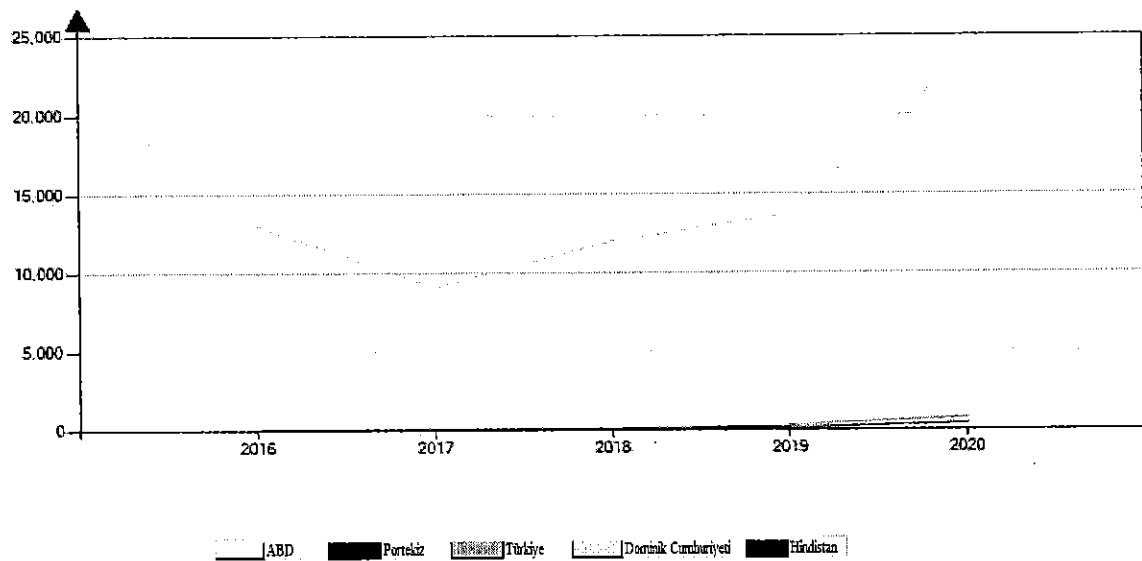
İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkaracık Mah. 407 No'lu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 339 01 41 (8 Hattı)
 Fax: +90 332 339 09 97
 Selçuklu V.D. No: 463 000 4841
 Tic. Sic. No: 12934 San. Sic. No: 001074
 Mersis No: 041 3 000 441 000 1



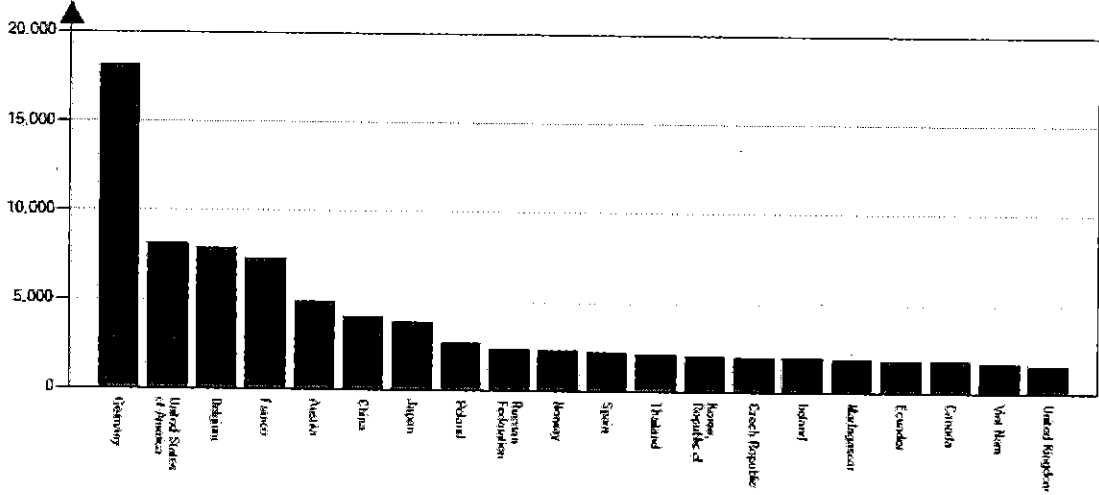
Kanada' nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Kanada' nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Hollanda' nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



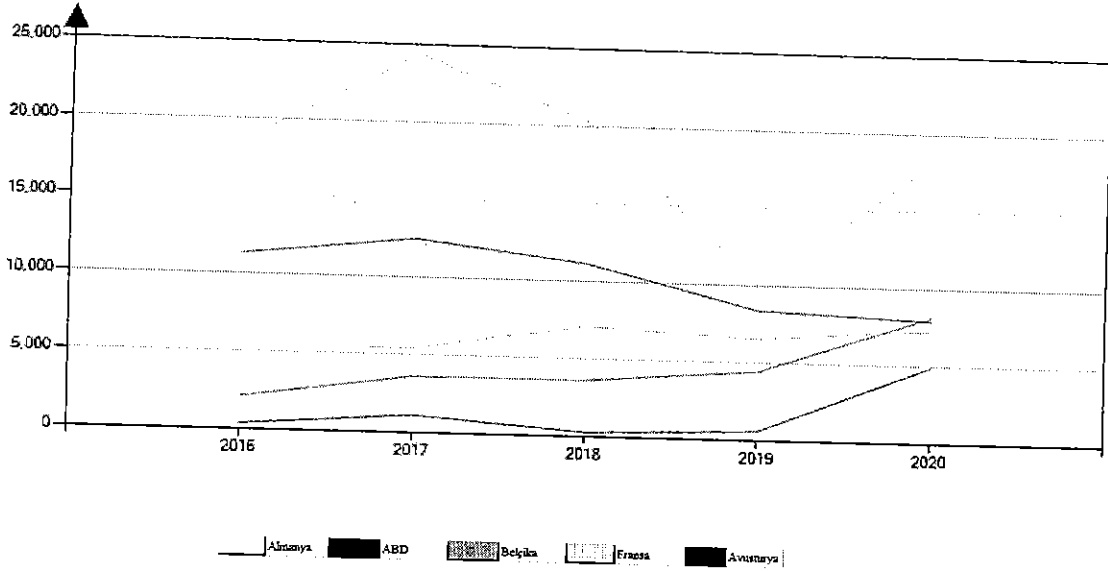
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Beybi Gök Plaza
 No:1 Kat: 5-1 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Meslek Sic. No: 388 004 3521 Tic Sic. No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

B. hh 67

İMAS Makina San. A.Ş.
 Bulutkaracak Mah. 407 Nolu Sok.
 No:8 Kat:2 2250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 233 41 41 (3 Hattı)
 Faks: +90 332 233 06 91
 Selçuk Vahi Balıresli 483 000 4841
 Tic Sic. No: 19564 San. Sic. No: 001074
 Mersis No: 0483 000 484 000 15



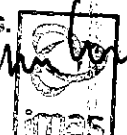
Hollanda' nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



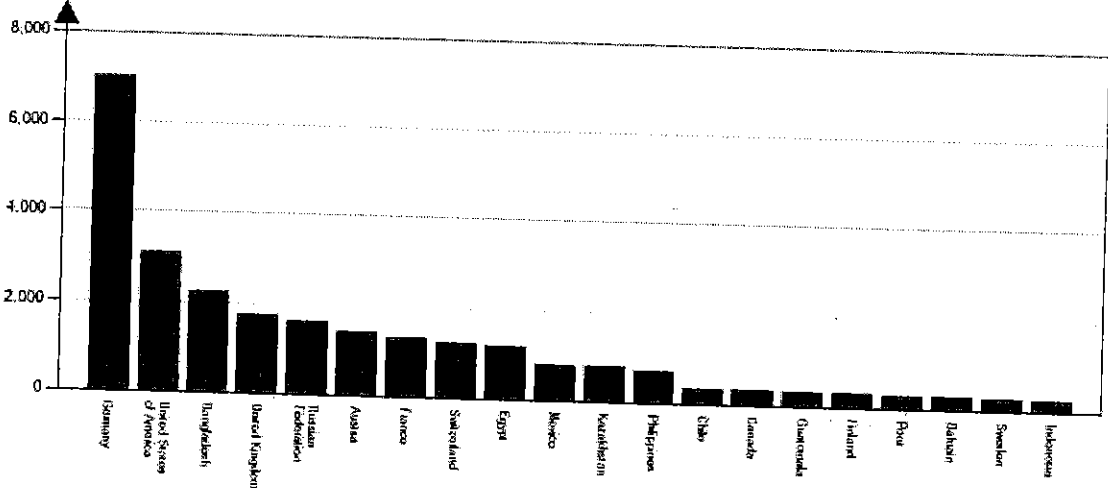
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Beybi Gazi Plaza
 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Mersis V.D. : 388 004 3521 Tic Sic No 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

68

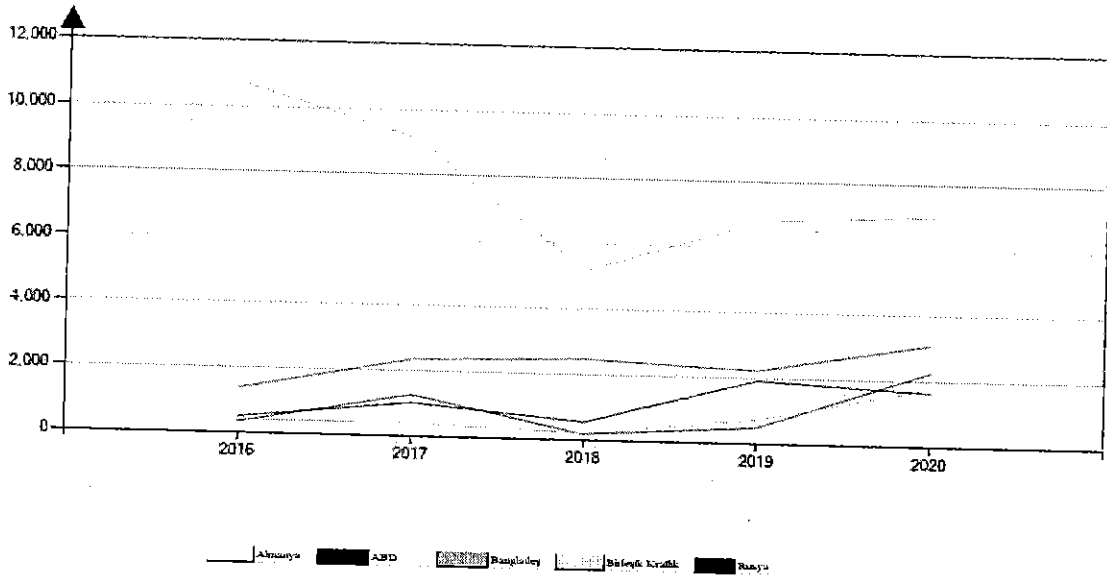
İMAS Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Mah. 407 No'lu Sk.
 Kat: 42150 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
 Fax: +90 332 239 01 41
 Selçuk Vergi Dairesi: 403 000 494
 Tic. Sic. No: 1954 Şah. Sic. No: 021074
 Mersis No: 0403 0004 001 000 13



Çekya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Çekya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

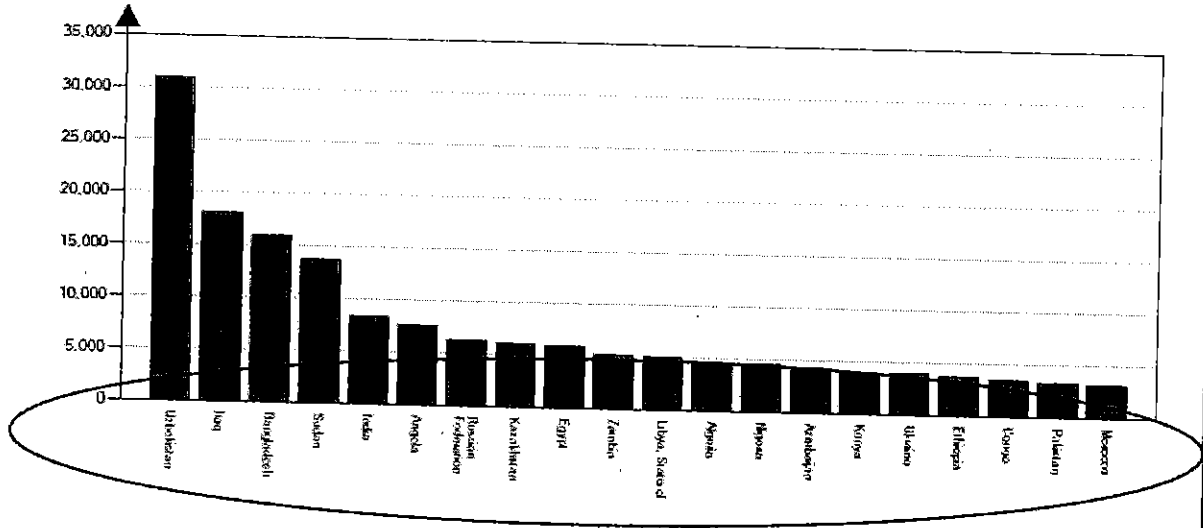
Yıldırım Sk. Beybi Gaz Plaza
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Kshh 69 fel

AKAC Makina San. A.Ş.
Büyükkaya Cık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 41250 Samsun/KONYA
Tel: +90 362 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 362 239 01 41
Selçuk Yerleşmesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 17654 San. Sic. No: 091074
Mersis No: 0483 0004 841 600 13



Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sk. Beybi Giz Plaza
 No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
 Maslak V.D. 338 004 3521 Tic Sic No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 03880043621800015

Shh fel'

İMAS Makina San. A.Ş.
 Bilecik Mah. 407 No:1 Sk.
 No:8 2250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +91 332 238 01 41 (3 Hat)
 Faks: +91 332 238 08 91
 Selçuk Mah. Çarşı: 43 000 4841
 Tlx. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001674
 Mersis No: 0408 0004 841 000 10



Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)

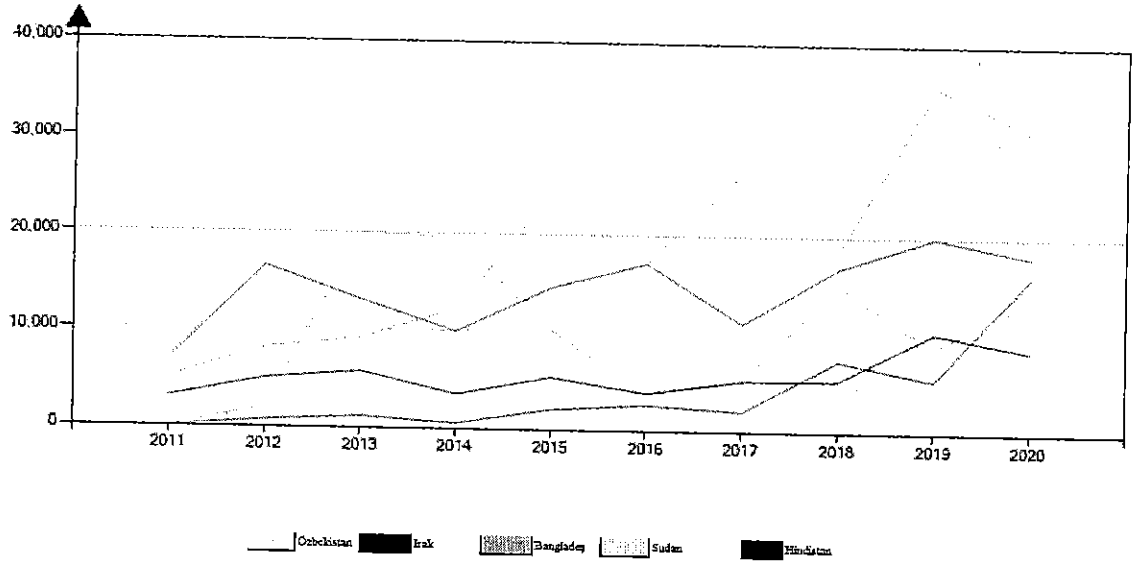


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 2. Binyıl Giz Plaza
No: 1 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic Sic No 274189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0385004352100015

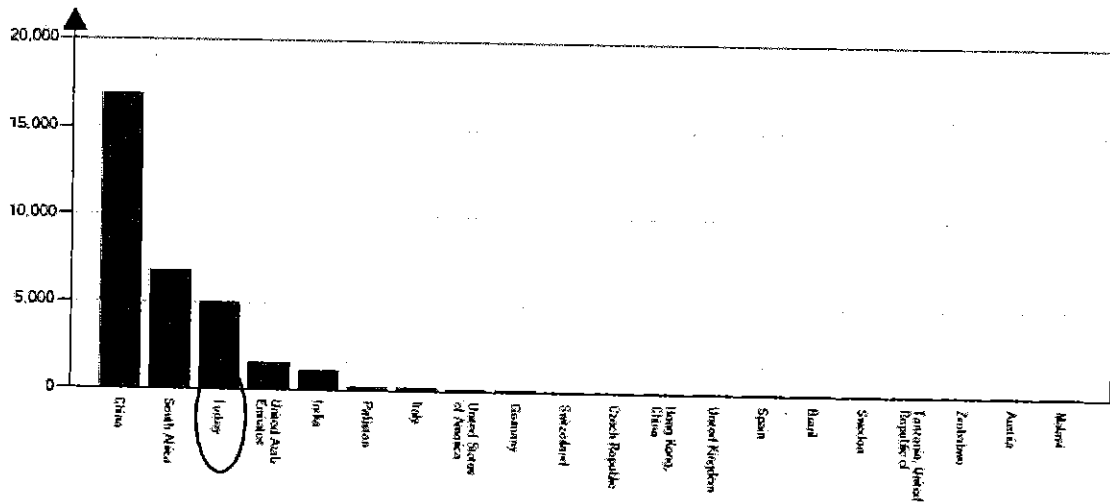
5.11.15

İNİSİTİFİKASYON SAN. A.Ş.
Büyükdere Sok. No: 407 Nispetiye SK
No: 8 Kat: 2250 Şişli/İSTANBUL
Tel: +90 312 230 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 312 230 01 41
Sicil No: 274189 Tic Sic No: 274189
Tic Sic No: 274189 Tic Sic No: 274189
Mersis No: 0385004352100015

Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Zambiya' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No 1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y/D: 338 004 3521 Tic.Sic.No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

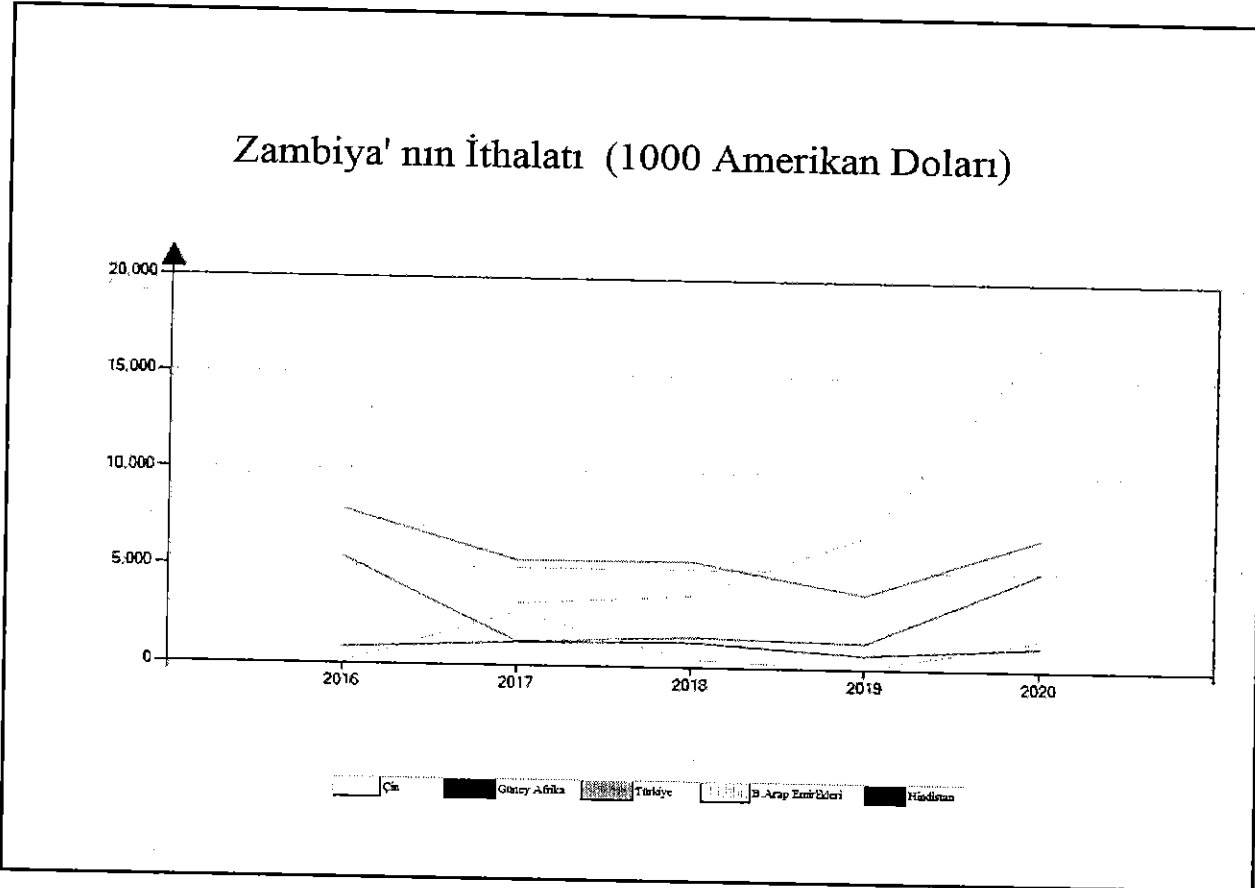
72

İTİS Makina San. A.Ş.

Büyükdere Sok. No: 407 No: 1 Sk.
No: 8 32250 Şişli/İSTANBUL
Tel: +90 312 339 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 312 339 01 41
Selülük Vergi Dağıtım: 413 000 43 41
Tic. Sic. No: 19554 Ecn. Sic. No: 001574
Mersis No: 0438 0004 341 000 15

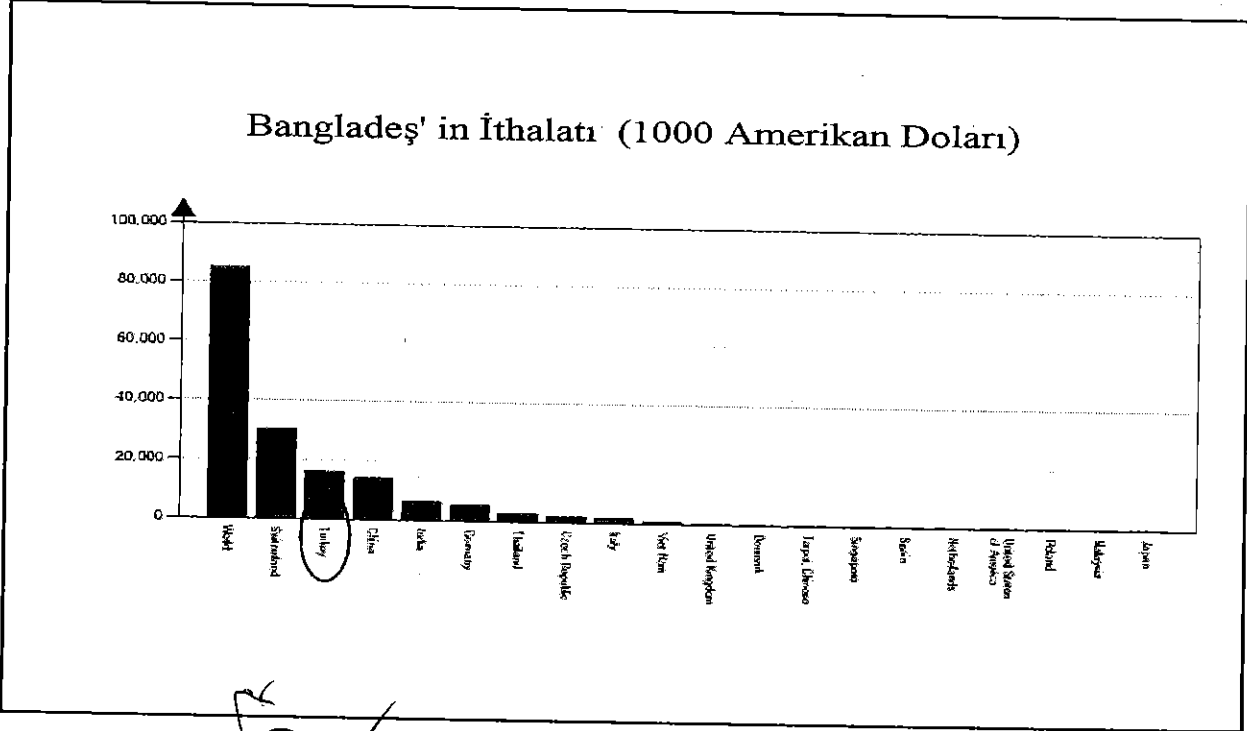
Zambiya'nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)

Yıl	Çin	Global Afrika	Türkiye	B. Arap Emirlikleri	Hindistan
2016	7500	5000	1000	500	500
2017	5000	1000	1000	500	500
2018	4500	1000	1000	500	500
2019	3000	1000	1000	500	500
2020	15500	5500	4000	500	500



Bangladeş' in İthalatı (1000 Amerikan Doları)

Country	Imports (1000 USD)
USA	85,000
Switzerland	30,000
Turkey	15,000
China	12,000
India	5,000
Germany	4,000
Pakistan	2,000
Czech Republic	1,000
Italy	1,000
Viet Nam	1,000
United Kingdom	1,000
Denmark	1,000
Japan, Chinese	1,000
Singapore	1,000
Spain	1,000
Netherlands	1,000
United States of America	1,000
Poland	1,000
Malaysia	1,000
Japan	1,000

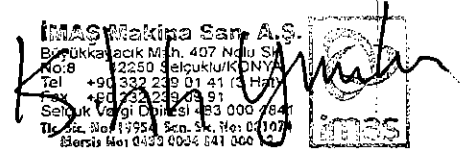


**AŞ CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Beşyüziç Plaza
No 1 Kat D: 5-B Etiler-Sarıyer/İSTANBUL
Mailek V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270169
www.tccapital.com.tr
Mersis No: 0335004352100015

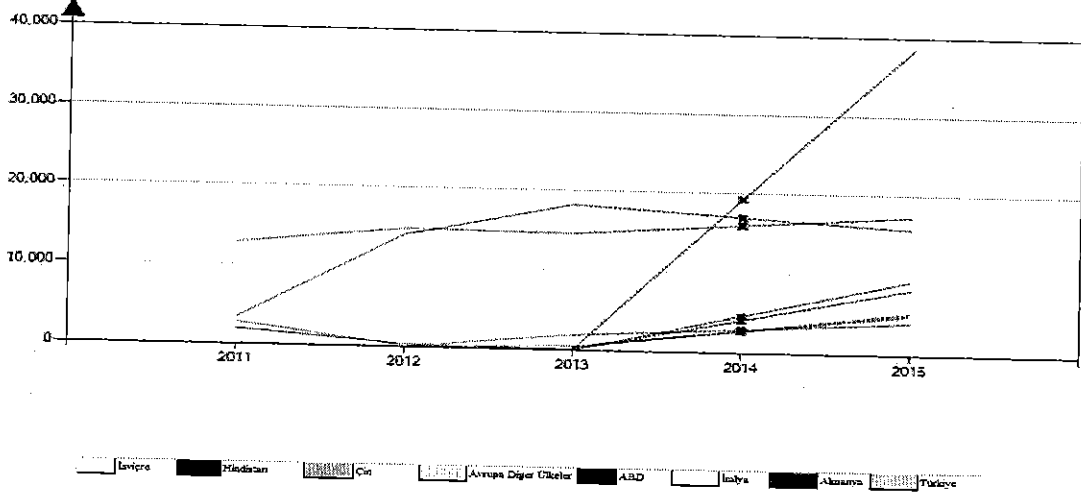
**A/ CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Beşyüzlü Plaza
No 1 Kat D: 5-B Kat: 5- Sarıyer/İSTANBUL
Makul V.D. : 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.ticcapital.com.tr
Mersis No : 0335004352100015

IMAS Makina Sar. A.S.
Bukitkayack Mth. 407 Ndui St.
No.8 22250 Selputuk/KONYA
Tel +90 332 229 01 41 /3 Hatt
Fax +90 332 229 95 51
Selputuk Vnigi Dnitesi 453 000 7841
Tic. Sic. No: 19754 Snc. Sic. No: 01074
Borsis Men 0459 0034 841 060

IMAS Makina Sar. A.S.
Bukitkayack Mth. 407 Ndui St.
No.8 22250 Selputuk/KONYA
Tel +90 332 229 01 41 K Hatt
Fax +90 332 229 95 51
Selputk Vnigi Dnnesi 483 000 7841
Tr. 32, No. 19754, Snc. 54, Oc. 1074
Boris Hn 0459 0034 841 060



Bangladeş' in İthalatı (1000 Amerikan Doları)



**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Mevdan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.B. 384 004 3521 Tic.Sic.No:240189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. hh fe

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Sokak No: 407 Nispetiye Sk.
No:8 32250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 Hattı
Fax: +90 332 239 09 91
Selçukluk Mah. Dışarı 489 006 134
Tic. Sic. No: 2554 San. Sic. No: 001874
Mersis No: 0403 0007 341 600 13



[illegible]

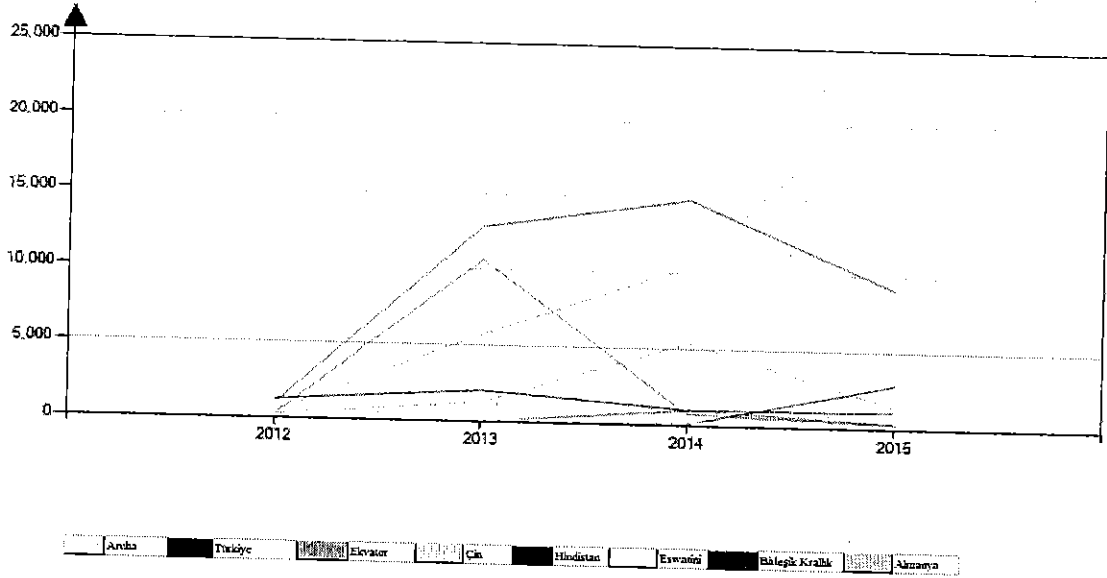
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beviği Giz Plaza
No: 2 Kat: 5 34390 Beşiktaş-Sarıyer/İSTANBUL
Maksak V.D. Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. Wh Jet

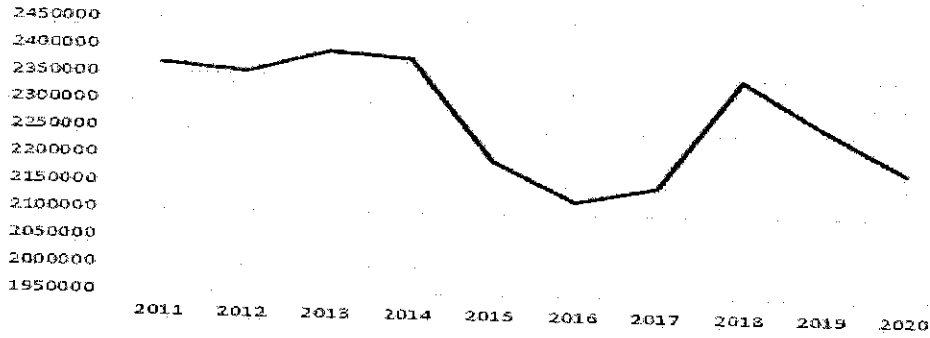
Imas Makina San. A.S.
 Puyukka ccek Man. 407 Ndu Si
 No:8 2250 Selcuku/KNDYA
 Tel. +90 332 238 01 41 / 41 Hsn
 Fax +90 332 238 00 91
 Selcuku Vani Daire +93 000 784
 No:11 Ko: 49254 San. St. Ho: 007974
 Harris No: 0432 0002 841 608 13



Sudan'ın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Tahıl Değirmeciliği Dünya İthalat Hacmi (1000 Amerikan Doları)

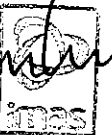


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

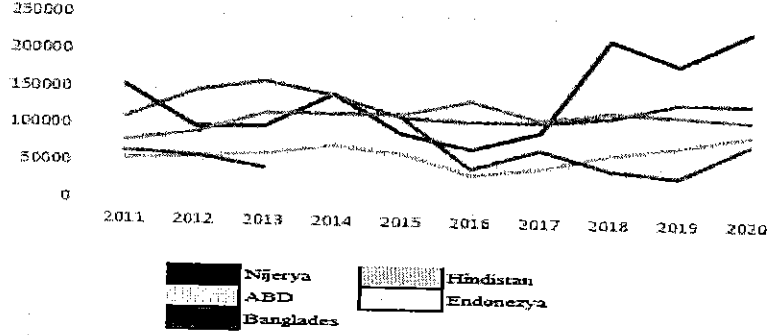
Meydan Sk. Beşiktaş/İstanbul
No:1 K:2 D:5 Kat:2 Beşiktaş-Sarıyer/İstanbul
Maslak Y/No: 389/004 3521 Tlx: Sic.No: 278189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Shh fel

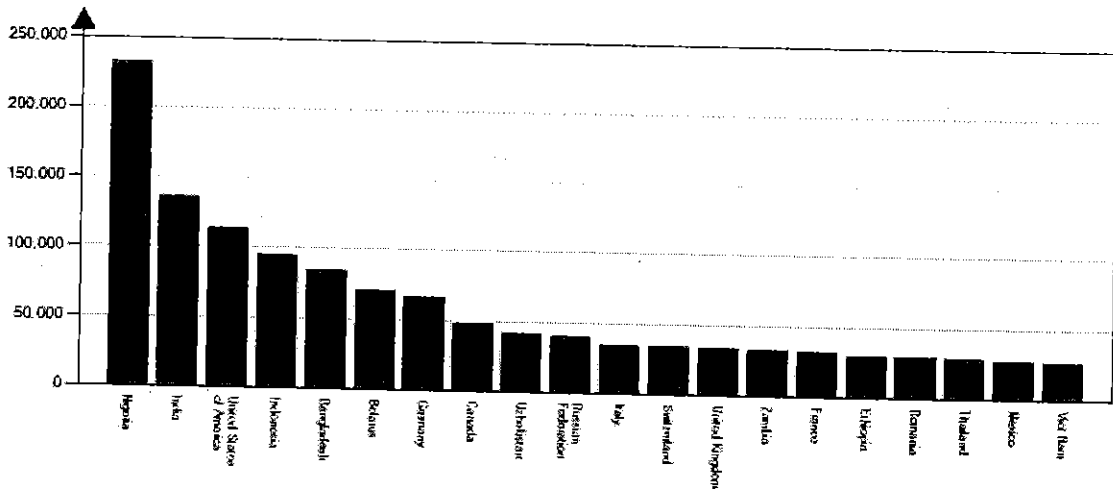
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Suyukkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/Konya
Tel: +90 332 239 01 41 / 332 239 01 42
Fax: +90 332 239 09 51
Selçuk Yolu, Beşiktaş 483 000 4241
Tlx: Sic. No: 15154 San. Sic. No: 02 074
Mersis No: 0433 0034 941 500 18



Tahıl Değirmeciliği Dünya İthalat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



Dünyada İlk 20 İthalatçı Ülke (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beybi Göl Plaza
No:1 K:2 D:5 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0732004380100015

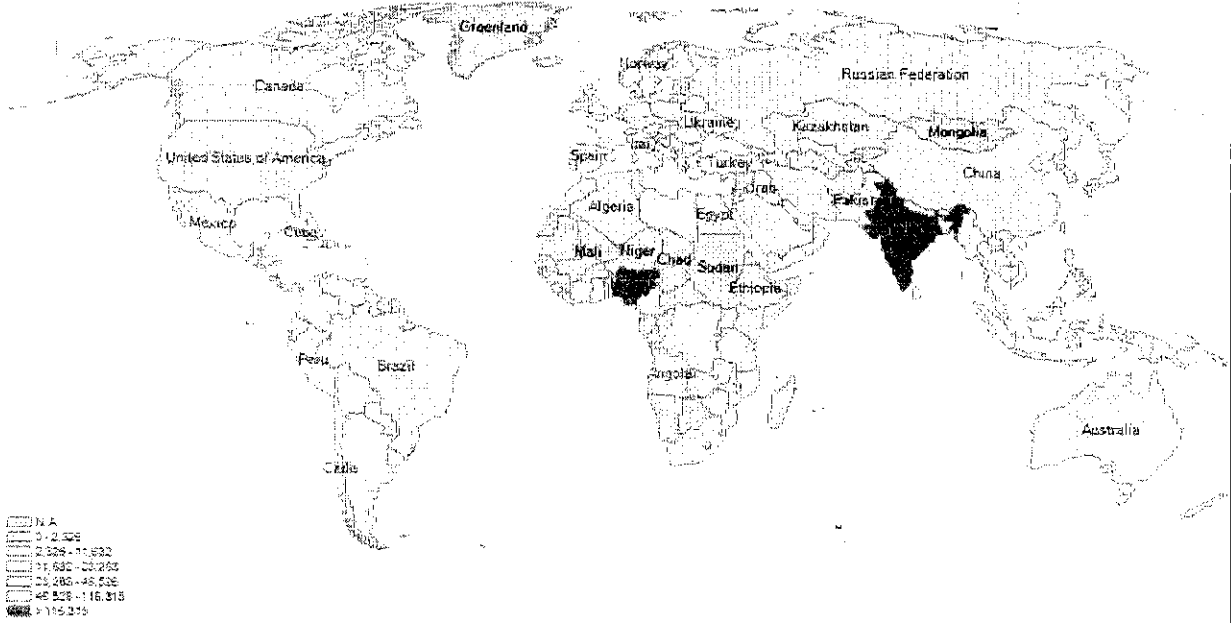
Shh 77

İMAŞ Makina San. A.Ş.

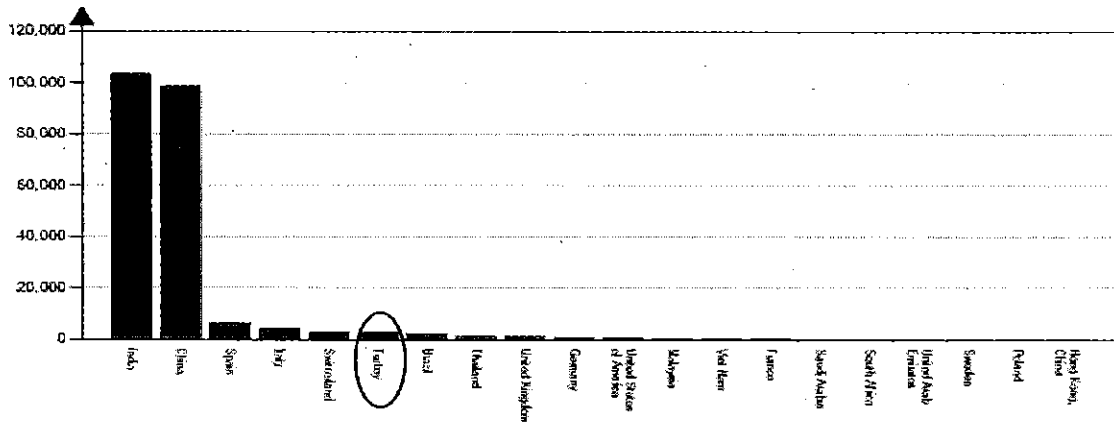
Büyükdere Cad. No: 407 Nispetiye
No: 8 Kat: 2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0732004380100015



Dünyada İthalatı (1000 Amerikan Doları)



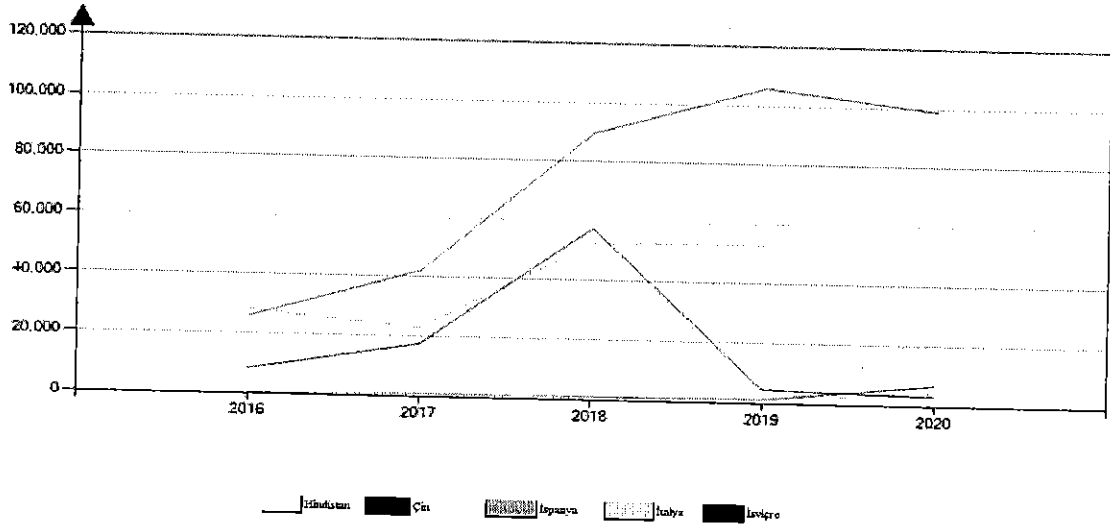
Nijerya' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Maslak Sarıyer Maslak Sarıyer Plaza
 No:1 Kat:5 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Tic. Sic. No:270169
 Mersis No: 0388004352100015

İRAAS Makina San. A.Ş.
 Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sok.
 No:8 2250 Selçuklu/İZMİR
 Tel: +90 332 239 01 41 3 Hattı
 Fax: +90 332 239 01 41
 Selçuk Veliği Ofisi 443 000 784
 Tic. Sic. No: 2954 San. Sic. No: 091074
 Mersis No: 0803 0004 041 800 13

Nijerya' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

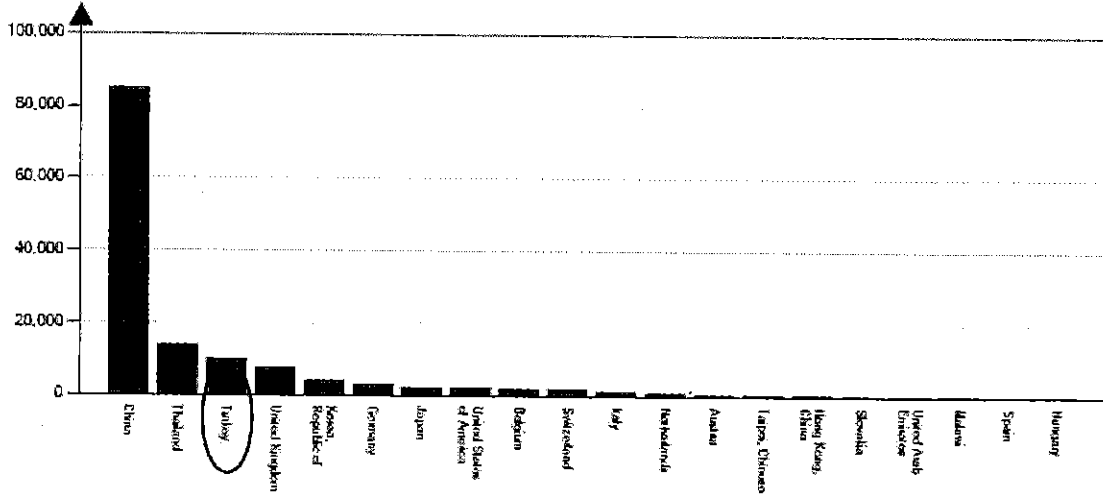
Meydan Sok. Beybi Gül Plaza
No 1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.hh Jeli

İNİAS İnşaat San. A.Ş.
Büyükdere Sok. No: 407 Nispetiye
No:8 22250 Sarıyer/İSTANBUL
Tel: +90 332 231 01 41 (N. Hattı)
Faks: +90 332 231 01 41
Sicil Sicil No: 27354 Şah. Sicil No: 001074
Mersis No: 0388004352100015



Hindistan' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



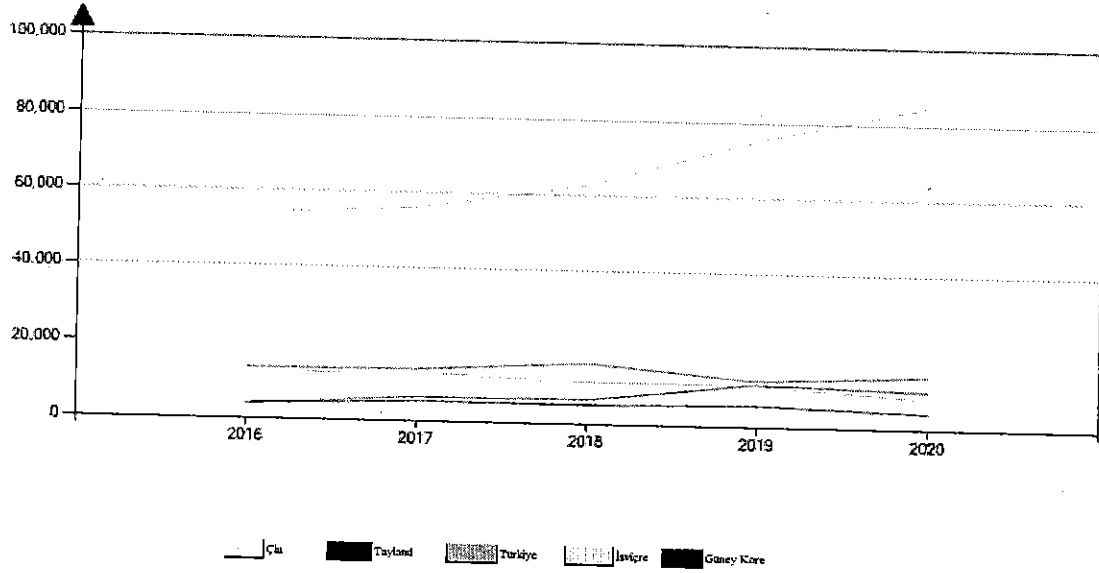
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sk. Beybi Gid. Plaza
 No 1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tlx Sic.No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K.hh fel

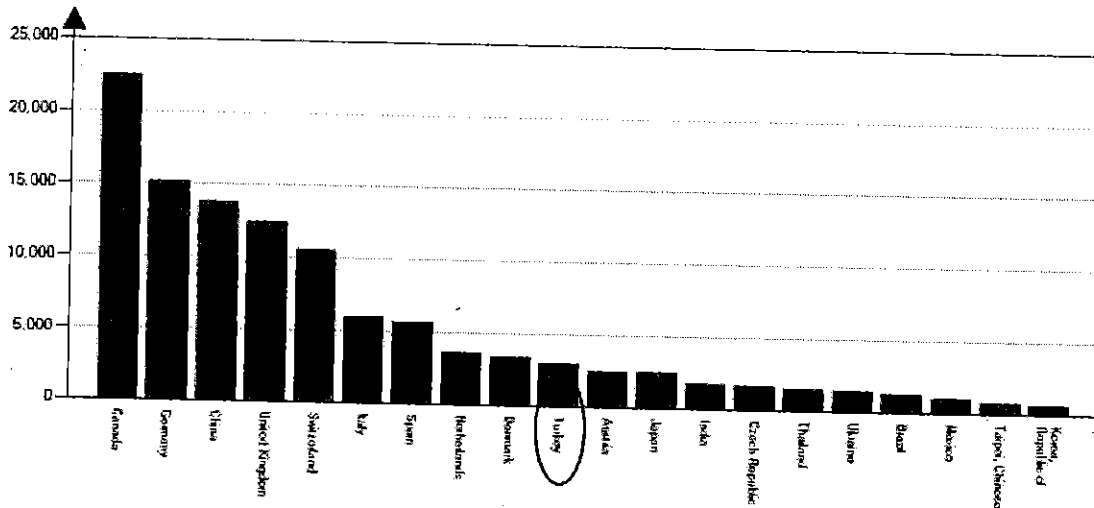
İNAS Makina San. A.Ş.
 Büyükkaymak Mah. 407 No.lu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 219 01 41 (10 Hattı)
 Faks: +90 332 219 08 91
 Selçuklu Mah. D.10 No: 483 060 4841
 Tlx Sic. No: 6754 San. Tic. No: 06107
 Mersis No: 0606 000 061 000 13



Hindistan' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



ABD' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyni Güz Plaza
No: 4 Kat: 5. Kat Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015

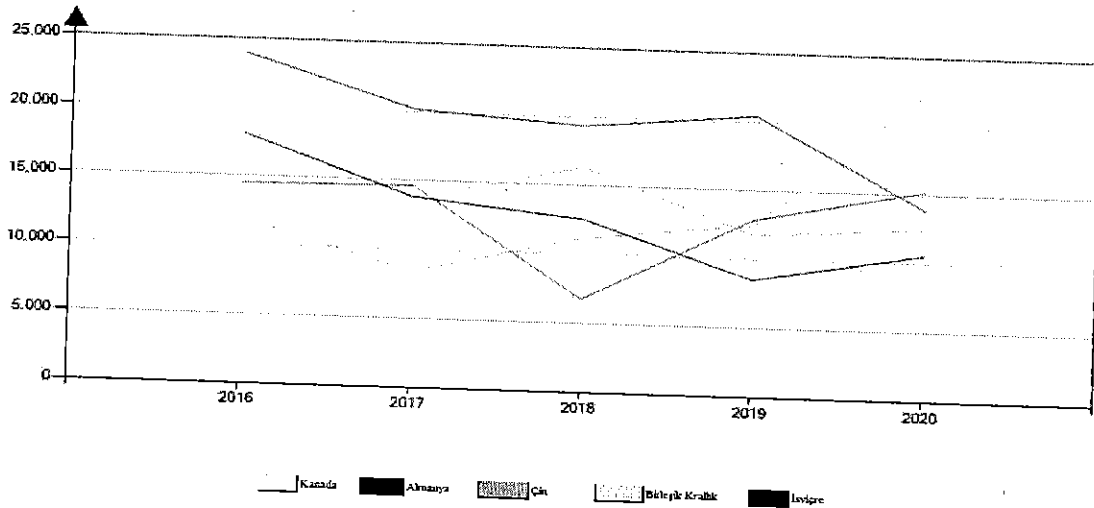
81

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 No: 5
No: 8 Kat: 5 Kat Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015



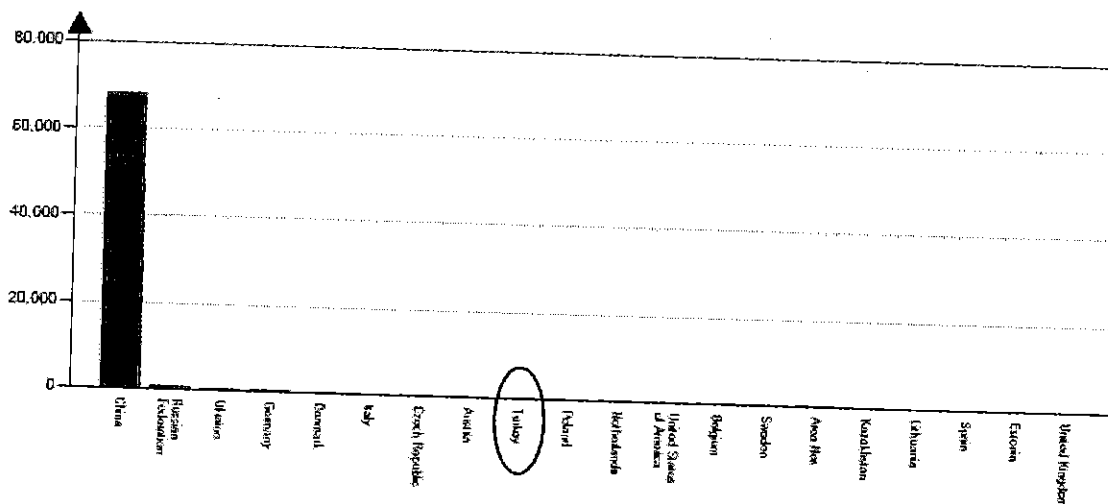
ABD' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)

Yıl	Kanada	Almanya	Çin	Birleşik Krallık	İsviçre
2016	23500	17500	14000	14000	10500
2017	19000	13000	13000	13000	8000
2018	18000	11000	5000	14000	11000
2019	18500	11000	11000	11000	7000
2020	12000	12000	8000	10000	8500



Belarus' un İthalatı (1000 Amerikan Doları)

Ülke	İthalat (1000 Amerikan Doları)
Çina	~68.000
Rusya	~1.000
Ukrayna	~500
Fransa	~100
Almanya	~100
İtalya	~100
Çek Cumhuriyeti	~100
Austriya	~100
Türkiye	~100
İsveç	~100
Hollanda	~100
Belçika	~100
ABD	~100
İspanya	~100
Finlandiya	~100
İngiltere	~100

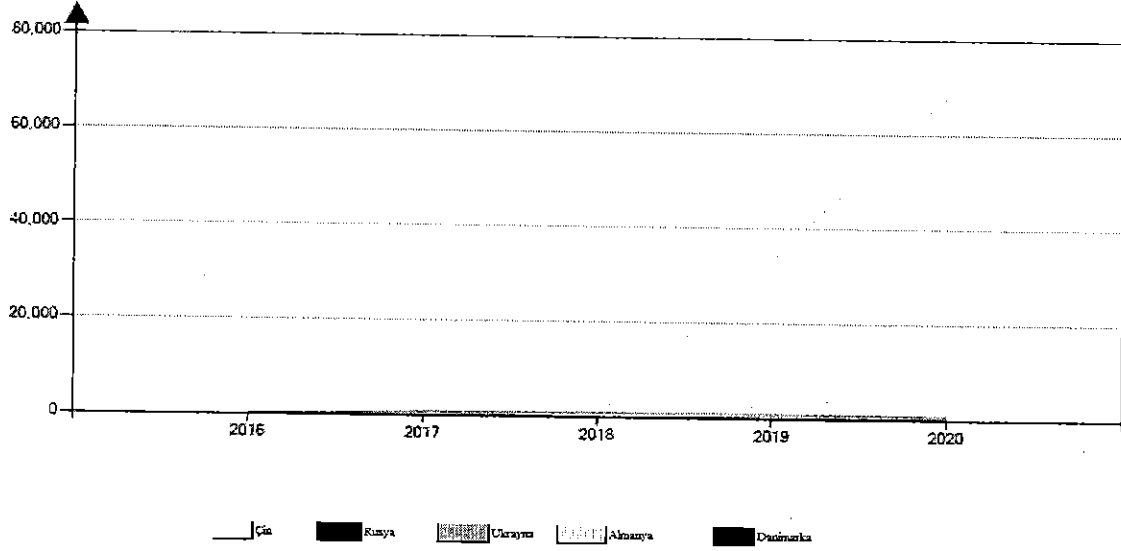


82
K. H. Jell

İzmir 3 Makina San. A.Ş.
Büyükd. Yayıncı Mah. 40 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuk/WKCO/İY
Tel 90 332 239 01 41 (7 Hattı)
Fax 90 332 239 03 81
Selçuk Bergi Dağarcı 463 000 0841
Dış. Sk. No: 15754 San. Sk. No: 605074
E-posta: No: 6033 0001 01 001 1



Belarus' un İthalatı (1000 Amerikan Doları)



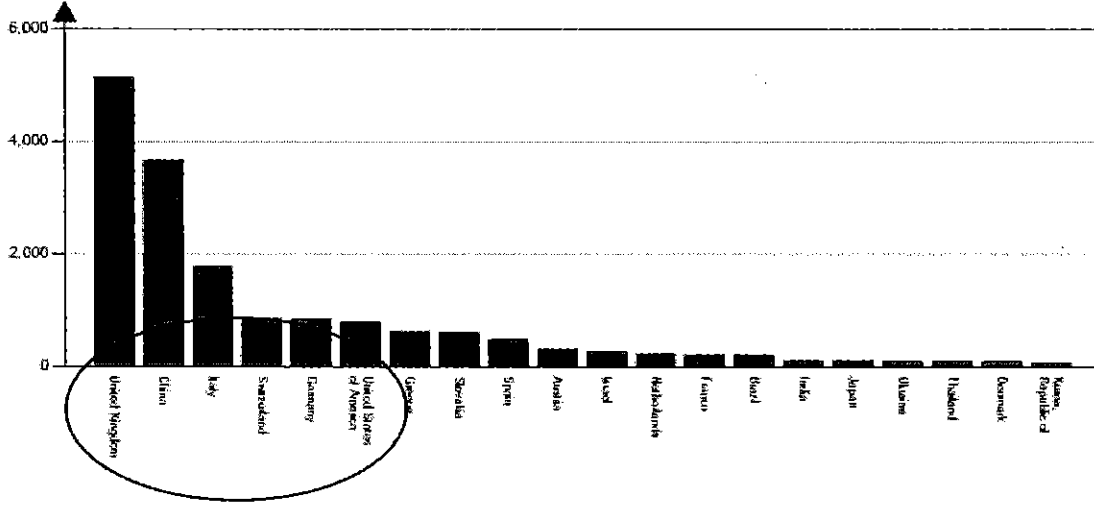
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beviç Giz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004332100015

S. hh fu

İTAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 407 Nispetiye Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 250 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 250 01 41 (3 Hat)
Selçuk V.D. No: 481 000 484
Tic. Sic. No: 27541 Tic. Sic. No: 031074
Mersis No: 0433000484100013



Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



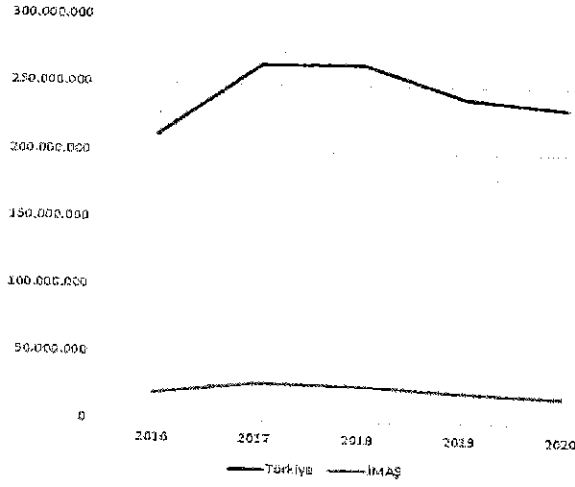
The line graph illustrates the annual number of tourists from five different countries to Turkey from 2011 to 2020. The Y-axis, representing the number of tourists, ranges from 0 to 12,000 in increments of 2,000. The X-axis shows the years from 2011 to 2020. The data series are: Büyük Karlık (solid black line), Çin (dotted line), İtalya (line with triangles), İsviçre (line with squares), and Almanya (line with circles). Büyük Karlık consistently has the highest number of tourists, peaking at approximately 11,000 in 2015. Çin shows a significant peak in 2017 at around 8,000 tourists. İtalya and İsviçre show more fluctuation, with İtalya peaking in 2015 and 2017. Almanya shows a general downward trend over the period.

Yıl	Büyük Karlık	Çin	İtalya	İsviçre	Almanya
2011	6,500	1,500	2,500	2,000	2,000
2012	4,000	1,500	3,000	2,500	1,500
2013	3,800	1,800	3,000	2,500	1,800
2014	1,500	1,000	2,800	2,800	1,000
2015	4,800	1,500	3,500	2,000	1,500
2016	4,200	500	1,500	2,500	1,000
2017	5,200	8,000	4,200	2,200	1,500
2018	4,000	1,500	1,500	1,800	1,000
2019	500	500	500	500	500
2020	2,800	1,000	800	1,000	1,000

Meydan Sk Beybi Güz Plaza
 No 1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tlx. Sc.No 270189
 www.aicapital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

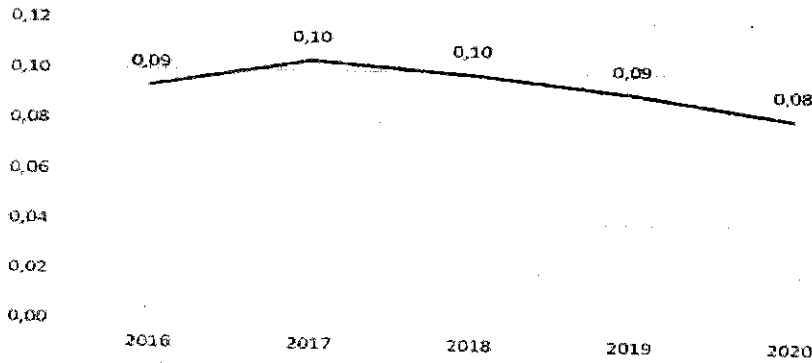
PT. MAS Makina Ser. A.S
 80, Jk. K. 300k Mah, 407 Malu S.
 No: 8 42250 Selguklun (CONY)
 Tel +90 332 239 01 41 73 Hk
 Fax +90 332 239 09 51
 Selok Vendi Lates 193 000 484
 Tlx. S. No. 0255 Sam. Sk. No. 09107
 Morris Mar 0401 0401 01 0401

Türkiye ve İMAŞ'ın ihracatı



	2016	2017	2018	2019	2020
Türkiye	212.406.000	264.903.000	265.001.000	241.094.000	234.110.000
İMAŞ	19.910.846	27.584.942	26.259.119	22.164.609	19.298.677

İMAŞ'ın Türkiye ihracatı içindeki oranı



**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: 15 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Müşteri V.D: 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. hh fel

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdere Sok. 407 Nispetiye
K:8 D:2250 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 332 238 01 24
Fax: +90 332 238 01 25
Selçuk Vardiye Çakır 033 000 0000
Tic.Sic.No: 27931 San.Sic.No: 30172
Mersis No: 0453 0004 241 00013

K. hh Yılmaz

Cuteral

Şirket 1991 yılında otomotiv yedek parça, savunma sanayi, makine üretimi gibi kritik sektörlerin de içinde bulunduğu metal işlenen ve metallerin ebatlı kesiminin yapıldığı bütün fabrikalarda üretim süreçlerinde kullanılan şeritli testere imalat ve satış faaliyetlerine başlamıştır.

Şeritli testere tezgahları mafsallı ve sütunlu olarak farklı niteliklerde üretilebilmektedir. Şirket 1998 yılında ilk şerit testere ihracatını İngiltere'ye gerçekleştirmiştir. 2003 yılında şeritli testere tezgahları üretimi "Cuteral" adı altında markalaştırılmış olup; 2012 yılında 1200*2000 mm kapasiteli en büyük şerit testere tezgahı imalatı gerçekleştirilmiştir. 2015 yılında mafsallı ve sütunlu şerit testerelerin "Hızlı Kesim" versiyonları da geliştirilerek Şirket'in "Cuteral" markası altındaki ürün gamında yerini almıştır. Bu sayede sanayi tesislerinin farklı nitelikteki çeşitli şerit testere ihtiyaçlarına tümüyle hitap edebilen testere ürün gamı oluşturulmuştur. 2017 yılında daire testere tezgahları ticareti "Cuteral" markası çatısı altında faaliyete geçirilmiştir.

Günümüzde dünyanın farklı bölgelerinde 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Cuteral" ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Paradigma Consultancy (www.paradigmam.com) tarafından 84615019 GTİP'na göre hazırlanan 24.12.2021 tarihli "Testere Tezgahları, Diğerleri Pazar Analizi" raporundan derlenen bilgilere göre; Türkiye'nin bu ürün grubunda 2020 yılında yaklaşık 13 milyon Amerikan Doları ihracatı bulunmaktadır. Rusya yaklaşık 2 milyon Amerikan Dolar ihracat tutarı ile Türkiye'nin en fazla ihracat yaptığı ülkedir. Rusya'yı yaklaşık 1 milyon Amerikan Doları ihracat hacmiyle Polonya takip etmektedir. Bu iki ülkeyi Hindistan, İngiltere ve ABD'ye yapılan ihracatlar takip etmektedir.

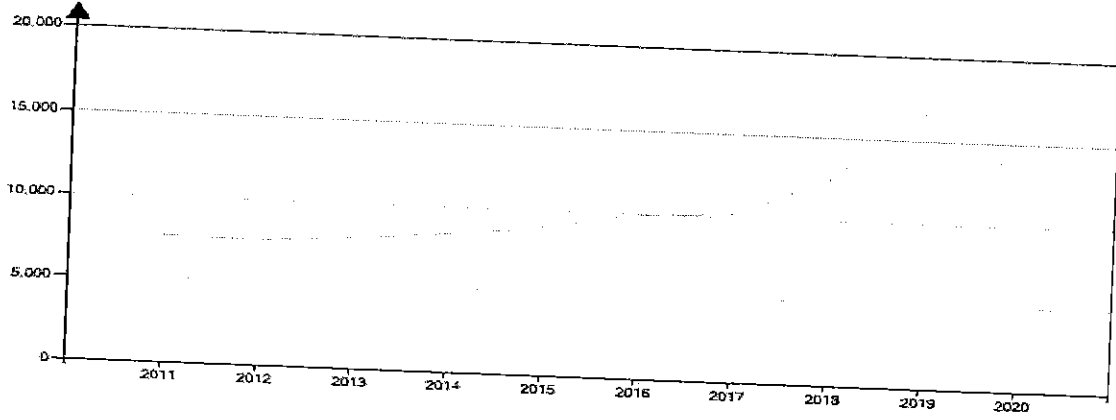
Türkiye'nin bu ürün grubunda 2020 yılında yaklaşık 2,6 milyon Amerikan Doları ithalatı bulunmaktadır. Almanya yaklaşık 900.000 Amerikan Doları ithalat tutarı ile Türkiye'nin en fazla ithalat yaptığı ülkedir. Almanya'yı İtalya ve Avusturya takip etmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 33 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D.: 338 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100019

K. H. H. J.

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Sok. No: 407 Kat: 3
No: 8 Kat: 3 2260 Selçuklu/Konya
Tel: +90 332 239 01 41 3 131
Fax: +90 332 239 06 91
Selçuklu V.D.: 332 000 4341
Tic. Sic. No: 2756 San. Sic. No: 091014
Mersis No: 033 0004 241 00012

Türkiye'nin Toplam İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



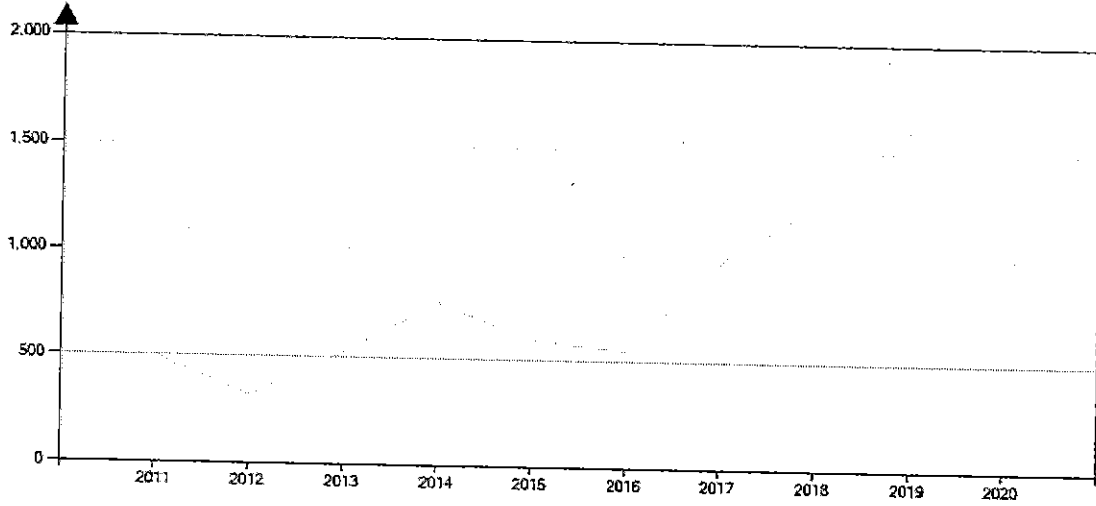
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Büyüce Plaza
 No: 1 K: 2 D: 5-9 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 074 3521 Tic.Sic.No: 279189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0368004352100015

K.hh *Jel*

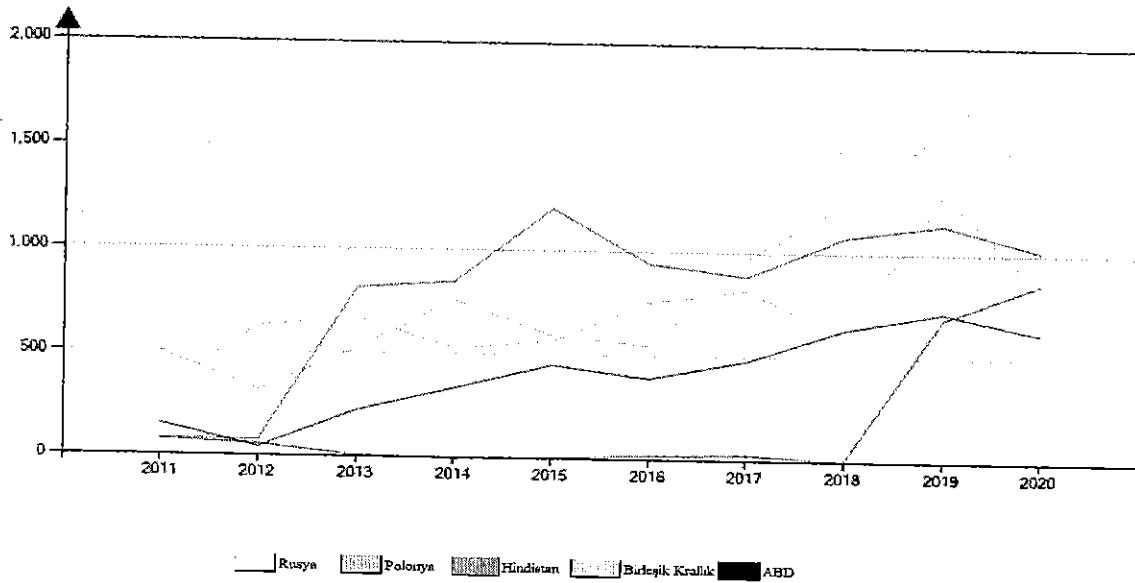
İNAS Makina San. A.Ş.
 Boyukaracak Mah. 407 Nolu Sit.
 No:8 12250 Beşiklik/İSTANBUL
 Tel: +90 332 219 01 41 Faks: +90 332 219 01 41
 E-posta: info@inas.com.tr
 Sektör: Vahit Dağres: 403 000 /84
 Tic. Sic. No: 27554 San. Sic. No: 091075
 Mersis No: 0333 0004 241 000 13



Türkiye'nin İhracatı Lideri (Rusya) (1000 Amerikan Doları)



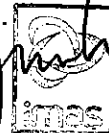
Türkiye'nin İhracatı (İlk 5 Ülke) (1000 Amerikan Doları)



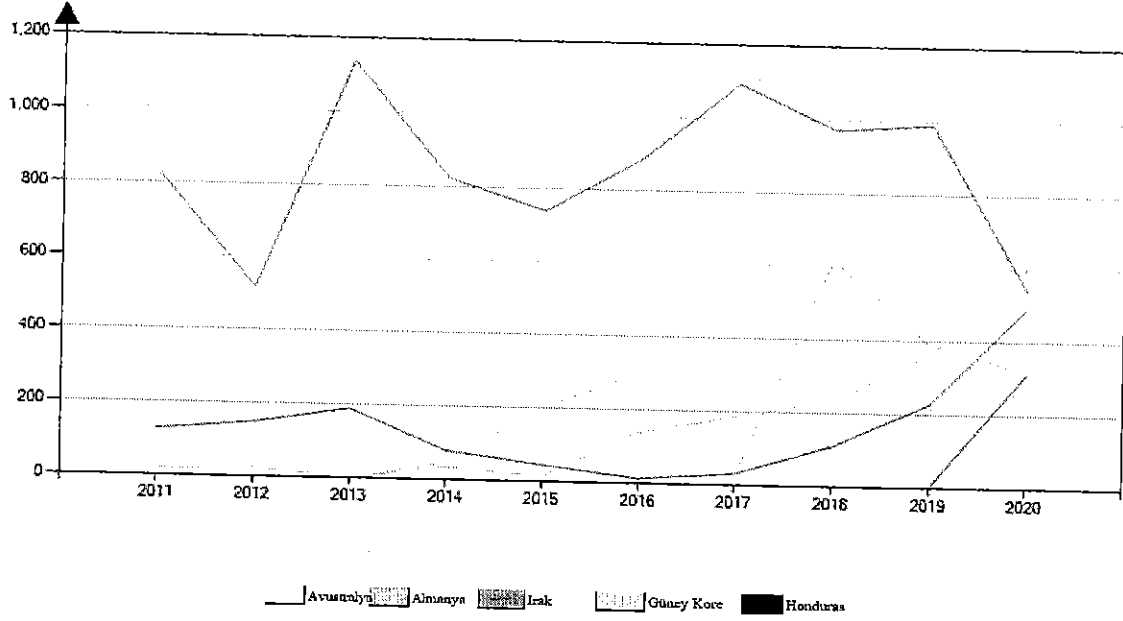
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Gölü Plaza
No:1 Kat:2 D. 5-Ü Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. h. h. 89

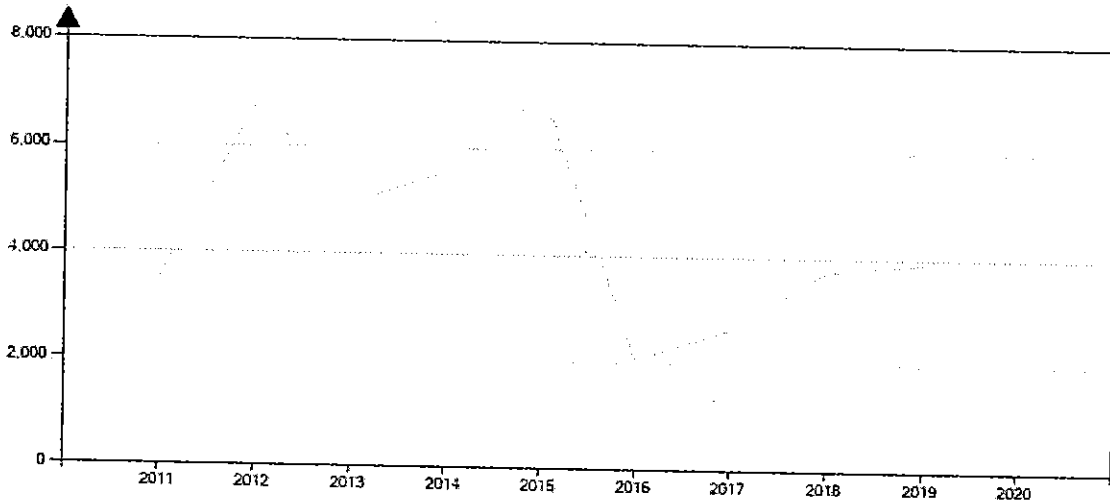
İNİS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Sk. No: 407 Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 312 239 01 41 (3 Hattı)
Selçuk Vergi Dairesi 443 000 4341
Tic. Sic. No: 19554 Ser. Sic. No: 661674
Mersis No: 0803 0004 041 000 00



Türkiye'nin İhracatı (İkinci 5 Ülke) (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin Toplam İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beybi Çiğ Plaza
No 1 K 2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

90
K. hh
Tarih: 15.05.2021
Tarih: 15.05.2021

İsmail Marınca San. A.Ş.
Rıdvan Kaya Mah. 407 Melik
No:8 42250 Belguklu/GONYE
Tel: +90 332 338 01 41 12
Fax: +90 332 338 01 41 12
Selçuk Yeğitçi
Tic. Sic. No: 19755 Etn. Sic. No: 921074
Mersis No: 0609 0004 341 000 13

İsmail Marınca San. A.Ş.
Rıdvan Kaya Mah. 407 Melik
No:8 42250 Belguklu/GONYE
Tel: +90 332 338 01 41 12
Fax: +90 332 338 01 41 12
Selçuk Yeğitçi
Tic. Sic. No: 19755 Etn. Sic. No: 921074
Mersis No: 0609 0004 341 000 13

Türkiye'nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)

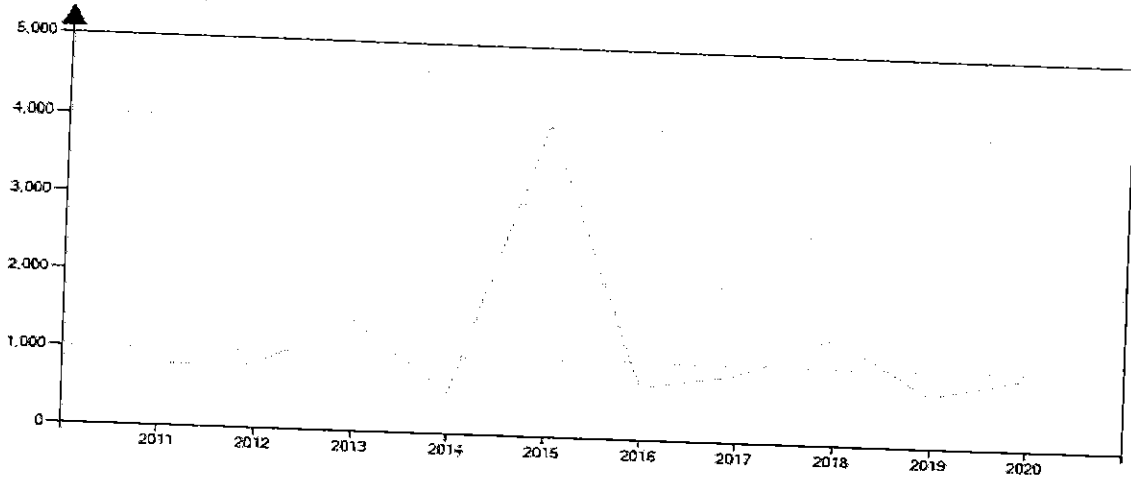
Legend:

- 0 - 10
- 10 - 20
- 20 - 30
- 30 - 40
- 40 - 50
- 50 - 60
- 60 - 70
- 70 - 80
- 80 - 90
- 90 - 100
- 100 - 110
- 110 - 120
- 120 - 130
- 130 - 140
- 140 - 150
- 150 - 160
- 160 - 170
- 170 - 180
- 180 - 190
- 190 - 200
- 200 - 210
- 210 - 220
- 220 - 230
- 230 - 240
- 240 - 250
- 250 - 260
- 260 - 270
- 270 - 280
- 280 - 290
- 290 - 300
- 300 - 310
- 310 - 320
- 320 - 330
- 330 - 340
- 340 - 350
- 350 - 360
- 360 - 370
- 370 - 380
- 380 - 390
- 390 - 400
- 400 - 410
- 410 - 420
- 420 - 430
- 430 - 440
- 440 - 450
- 450 - 460
- 460 - 470
- 470 - 480
- 480 - 490
- 490 - 500
- 500 - 510
- 510 - 520
- 520 - 530
- 530 - 540
- 540 - 550
- 550 - 560
- 560 - 570
- 570 - 580
- 580 - 590
- 590 - 600
- 600 - 610
- 610 - 620
- 620 - 630
- 630 - 640
- 640 - 650
- 650 - 660
- 660 - 670
- 670 - 680
- 680 - 690
- 690 - 700
- 700 - 710
- 710 - 720
- 720 - 730
- 730 - 740
- 740 - 750
- 750 - 760
- 760 - 770
- 770 - 780
- 780 - 790
- 790 - 800
- 800 - 810
- 810 - 820
- 820 - 830
- 830 - 840
- 840 - 850
- 850 - 860
- 860 - 870
- 870 - 880
- 880 - 890
- 890 - 900
- 900 - 910
- 910 - 920
- 920 - 930
- 930 - 940
- 940 - 950
- 950 - 960
- 960 - 970
- 970 - 980
- 980 - 990
- 990 - 1000
- 1000 - 1010
- 1010 - 1020
- 1020 - 1030
- 1030 - 1040
- 1040 - 1050
- 1050 - 1060
- 1060 - 1070
- 1070 - 1080
- 1080 - 1090
- 1090 - 1100
- 1100 - 1110
- 1110 - 1120
- 1120 - 1130
- 1130 - 1140
- 1140 - 1150
- 1150 - 1160
- 1160 - 1170
- 1170 - 1180
- 1180 - 1190
- 1190 - 1200
- 1200 - 1210
- 1210 - 1220
- 1220 - 1230
- 1230 - 1240
- 1240 - 1250
- 1250 - 1260
- 1260 - 1270
- 1270 - 1280
- 1280 - 1290
- 1290 - 1300
- 1300 - 1310
- 1310 - 1320
- 1320 - 1330
- 1330 - 1340
- 1340 - 1350
- 1350 - 1360
- 1360 - 1370
- 1370 - 1380
- 1380 - 1390
- 1390 - 1400
- 1400 - 1410
- 1410 - 1420
- 1420 - 1430
- 1430 - 1440
- 1440 - 1450
- 1450 - 1460
- 1460 - 1470
- 1470 - 1480
- 1480 - 1490
- 1490 - 1500
- 1500 - 1510
- 1510 - 1520
- 1520 - 1530
- 1530 - 1540
- 1540 - 1550
- 1550 - 1560
- 1560 - 1570
- 1570 - 1580
- 1580 - 1590
- 1590 - 1600
- 1600 - 1610
- 1610 - 1620
- 1620 - 1630
- 1630 - 1640
- 1640 - 1650
- 1650 - 1660
- 1660 - 1670
- 1670 - 1680
- 1680 - 1690
- 1690 - 1700
- 1700 - 1710
- 1710 - 1720
- 1720 - 1730
- 1730 - 1740
- 1740 - 1750
- 1750 - 1760
- 1760 - 1770
- 1770 - 1780
- 1780 - 1790
- 1790 - 1800
- 1800 - 1810
- 1810 - 1820
- 1820 - 1830
- 1830 - 1840
- 1840 - 1850
- 1850 - 1860
- 1860 - 1870
- 1870 - 1880
- 1880 - 1890
- 1890 - 1900
- 1900 - 1910
- 1910 - 1920
- 1920 - 1930
- 1930 - 1940
- 1940 - 1950
- 1950 - 1960
- 1960 - 1970
- 1970 - 1980
- 1980 - 1990
- 1990 - 2000
- 2000 - 2010
- 2010 - 2020
- 2020 - 2030
- 2030 - 2040
- 2040 - 2050
- 2050 - 2060
- 2060 - 2070
- 2070 - 2080
- 2080 - 2090
- 2090 - 2100
- 2100 - 2110
- 2110 - 2120
- 2120 - 2130
- 2130 - 2140
- 2140 - 2150
- 2150 - 2160
- 2160 - 2170
- 2170 - 2180
- 2180 - 2190
- 2190 - 2200
- 2200 - 2210
- 2210 - 2220
- 2220 - 2230
- 2230 - 2240
- 2240 - 2250
- 2250 - 2260
- 2260 - 2270
- 2270 - 2280
- 2280 - 2290
- 2290 - 2300
- 2300 - 2310
- 2310 - 2320
- 2320 - 2330
- 2330 - 2340
- 2340 - 2350
- 2350 - 2360
- 2360 - 2370
- 2370 - 2380
- 2380 - 2390
- 2390 - 2400
- 2400 - 2410
- 2410 - 2420
- 2420 - 2430
- 2430 - 2440
- 2440 - 2450
- 2450 - 2460
- 2460 - 2470
- 2470 - 2480
- 2480 - 2490
- 2490 - 2500
- 2500 - 2510
- 2510 - 2520
- 2520 - 2530
- 2530 - 2540
- 2540 - 2550
- 2550 - 2560
- 2560 - 2570
- 2570 - 2580
- 2580 - 2590
- 2590 - 2600
- 2600 - 2610
- 2610 - 2620
- 2620 - 2630
- 2630 - 2640
- 2

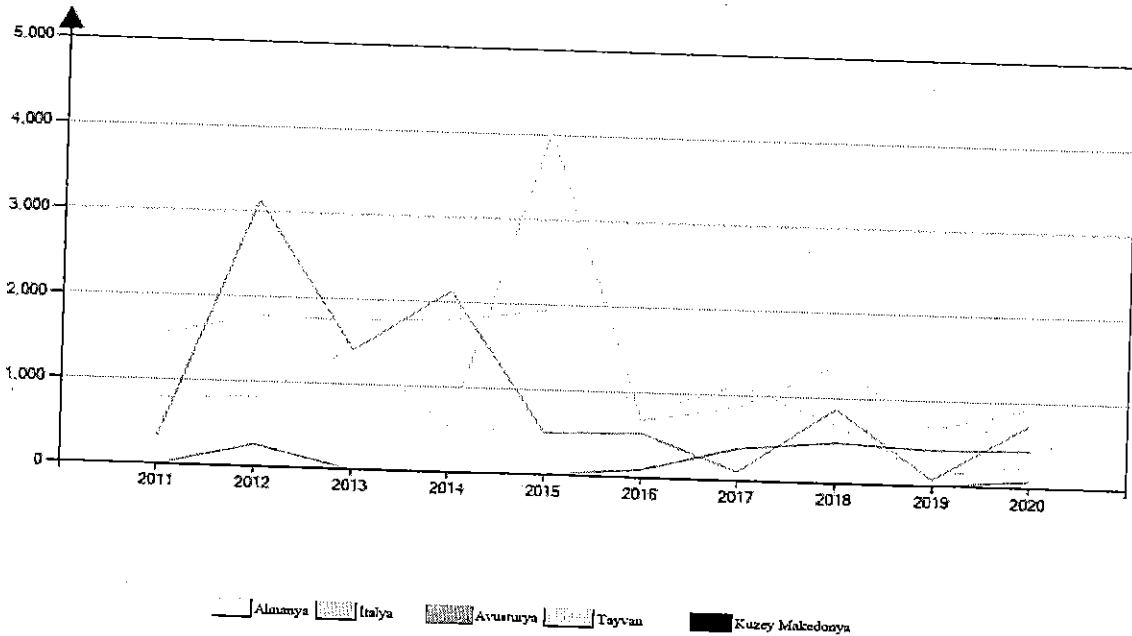
K. h. h. fel



Türkiye'nin İthalat Lideri (Almanya) (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin İthalatı (İlk 5 Ülke) (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

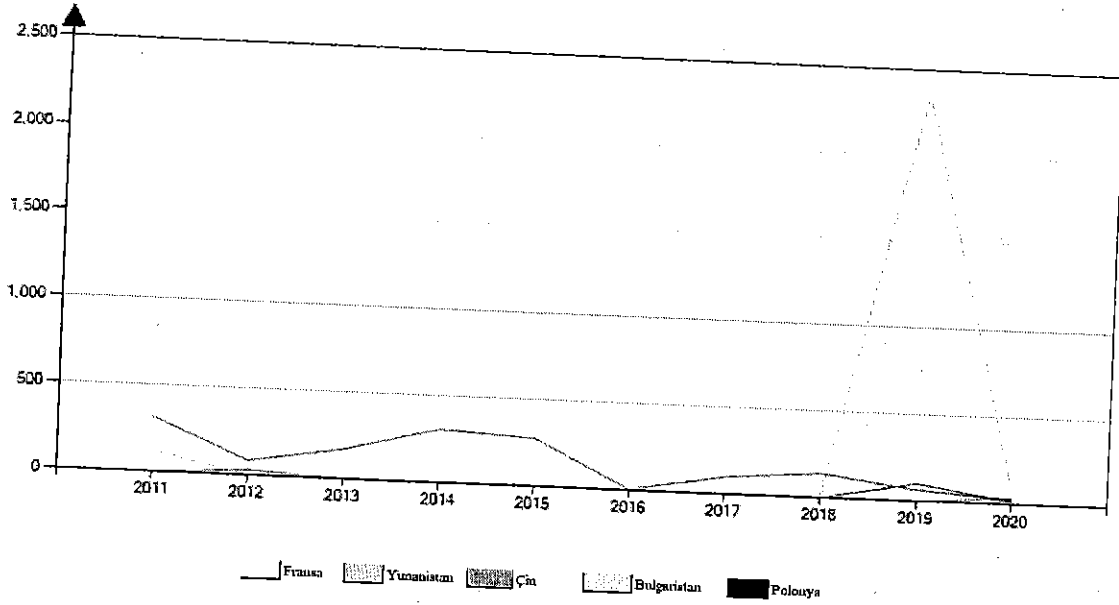
Miyadlar Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:50 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 389.004 3521 Tic Sic No:27.189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. h. k. fel

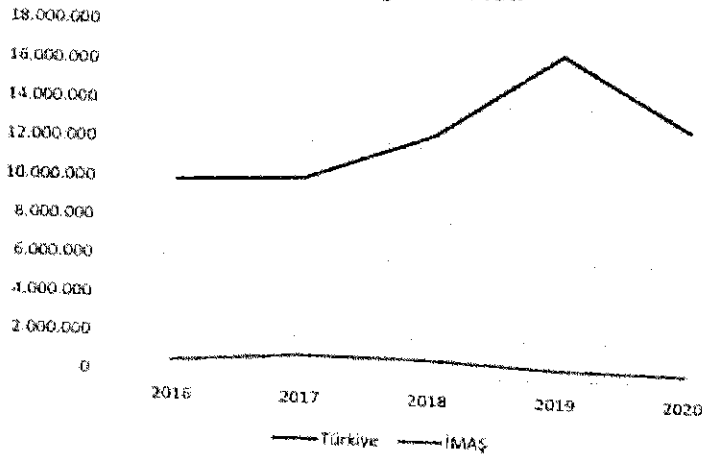
İTAS İnşaat San. A.Ş.
Büyükdere Sok. No: 407 Kat: 5
No: 8 42250 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 312 219 01 41 3 Hattı
Fax: +90 312 219 01 41 3 Hattı
Sicil No: 27.189 Tic Sic No: 27.189
Tic. Sic. No: 27.189 Tic. Sic. No: 27.189
Mersis No: 0388004352100015



Türkiye'nin İthalatı (İkinci 5 Ülke) (1000 Amerikan Doları)



Türkiye ve İMAŞ'ın ihracatı



	2016	2017	2018	2019	2020
Türkiye	9.919.000	10.162.000	12.482.000	16.740.000	13.008.000
İMAŞ	597.093	986.275	887.242	543.662	434.629

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y.D. 383 004 5521 Tic Sic No: 275189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

93

K. H. H. fel

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Poyakkaya Mah. 407 Nolu Ak
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 hat)
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuk V. İm. Dairesi 483 000 4841
Tic. Sic. No: 17754 San. Sic. No: 001074
Kırsal No: 0433 000 041 000 13



- Paslanmaz saçtan imal edilmiş bunkerlerin, helezonların ve tartım kefelерinin kullanıldığı “Mikro Dozaj Sistemleri”,
- Ürün akışı başladığında devreye giren ve akış miktarı ayarlanabilir melas püskürtme ve aşınmaya dayanaklı paletler ve ayarlanabilir palet açısı ayarı sistemlerine sahip “Melasiyer” makinesi,
- Otomatik yağlama sistemli “Pelet Presi” makinesi,
- Paslanmaz çelikten imal edilmiş gövdeye sahip “Pelet Kondüsyoneri”,
- İstenilen ürün sıcaklığına göre ayarlanabilir boşaltma hızı özelliğine sahip, pnömatik tahrikli ızgaralı “Pelet Soğutucu”,
- Vals toplarına girebilecek yabancı maddelere ve darbelere karşı yaylı emniyet sistemine sahip “Granülatör” makinesi,
- 430 kalite paslanmaz saçtan üretilmiş gövdeye ve teflon sıyrıcılı palet sistemine sahip “Hava Kilidi” makinesi,
- “Vibro Pelet Eleği” makinesi,
- Saatte VBS-S için 250-300 adet, VBS-D için 450-500 adet çuvallama kapasitesine ve 25-50 kg tartma özelliğine sahip “Torbalama Kantarı”,
- “Vibro Silo Boşaltıcı”,
- “Elevatör”,
- “Zincirli Konveyör”,
- “Helezon”,
- “Toz Siklonu”,
- “Boru Mıknatısı”,
- “Yüksek Basıncılı Aspiratör”,
- Elektronik kumanda sistemine, basınç manometresine ve emniyet vanasına sahip “Patlaç Filtre”,

makinelerinin üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir.

Paradigma Consultancy (www.paradigmam.com) tarafından 843610 GTİP’na göre hazırlanan 24.12.2021 tarihli “Hayvan Yemlerine Hazırlamaya Mahsus Makina ve Cihazlar Pazar Analizi” raporundan derlenen bilgilere göre; bu ürün grubunun küresel Pazar büyüklüğü 1,01 milyar Amerikan Dolarıdır.

Hollanda %18 pazar payı ile sektörde dünya lideridir. İkinci Almanya’nın payı yaklaşık %12’dir. Pazar’da Hollanda ve Almanya’yı sırasıyla birbirine yakın pazar payları ile Çin ve İtalya takip etmektedir.

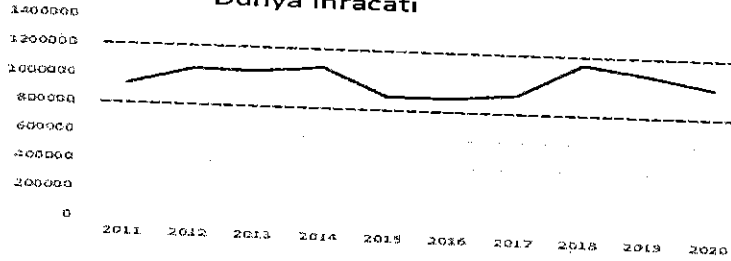
Türkiye bu pazarda %4,6 pazar payı ile yedinci sırada olup; son 5 senede %23 ile en hızlı büyüyen ülkedir.

Menkul Değerler Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı SK. Beybi Giz Kat: 6
No: 10 Kat: 6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 888 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

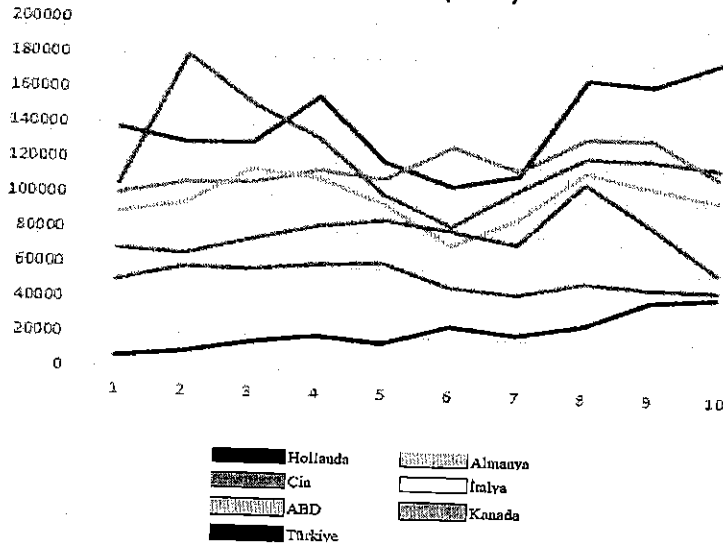
95
B.H.H. fel

İTAP Makina San. A.Ş.
Süyükcayacı Mah. 477 Nolu Sk
No: 8 42350 Söğütözü/İSTANBUL
Tel: 0212 332 239 0101 (2 Hattı)
Fax: 0212 332 239 09 91
Sektör Verit. Bankası 430 000 4841
Tic. Sic. No: 15954 San. Sic. No: 01074
Mersis No: 0433 0004 001 000 13

Dünya İhracatı



Dünya İhracatı (İlk 7)

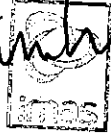


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

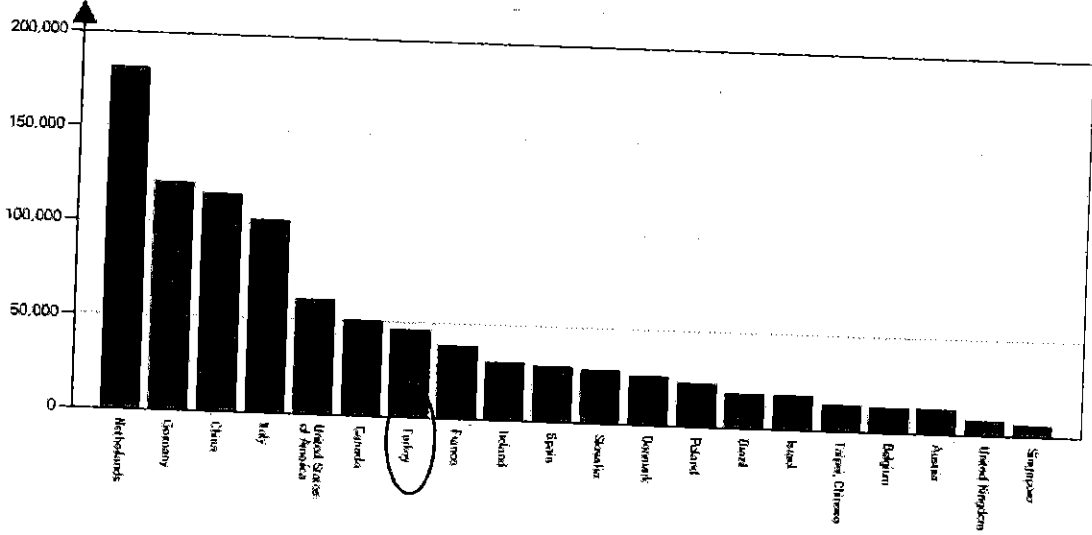
Meydan Çarşısı Beyoğlu Plaza
No:1 Kat: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

5.11.2020

İzmir Makina San. A.Ş.
Büyükdöğüş Sok. 407. No: 8
No: 8 42250 Selçuklu Konya
Tel: +90 332 239 01 41 / 3 42
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuk Yılmaz Dış Ticaret 483 000 4841
Tic. Sic. No: 19156 San. Sic. No: 201976
Mersis No: 0733000430100013



İlk 20 ihracatçı ülke



Ülkelerin İhracat Değerleri (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Sk. Beybi Güz Plaza
No: 1/2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0382004352100015

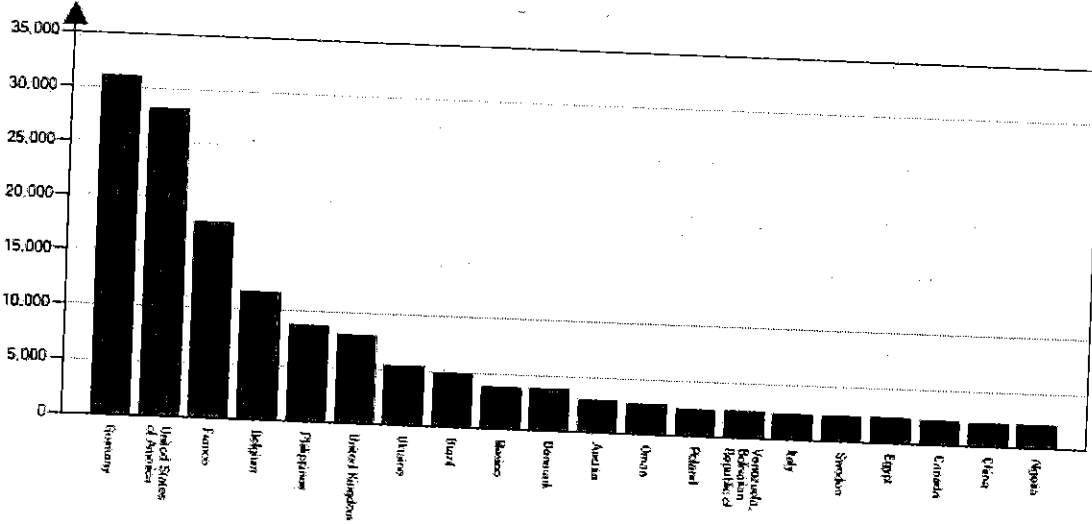
98

S. hh 98

İTİS Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Kat
No: 42350 Selçuklu/Kocaeli
Tel: +90 312 235 0111 Hattı
Fax: +90 312 235 0910 Hattı
Sicil No: 2754 San. Sic. No: 287074
Tic Sic No: 0433 0934 241 0681



Hollanda 'nın ihracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.Ş.

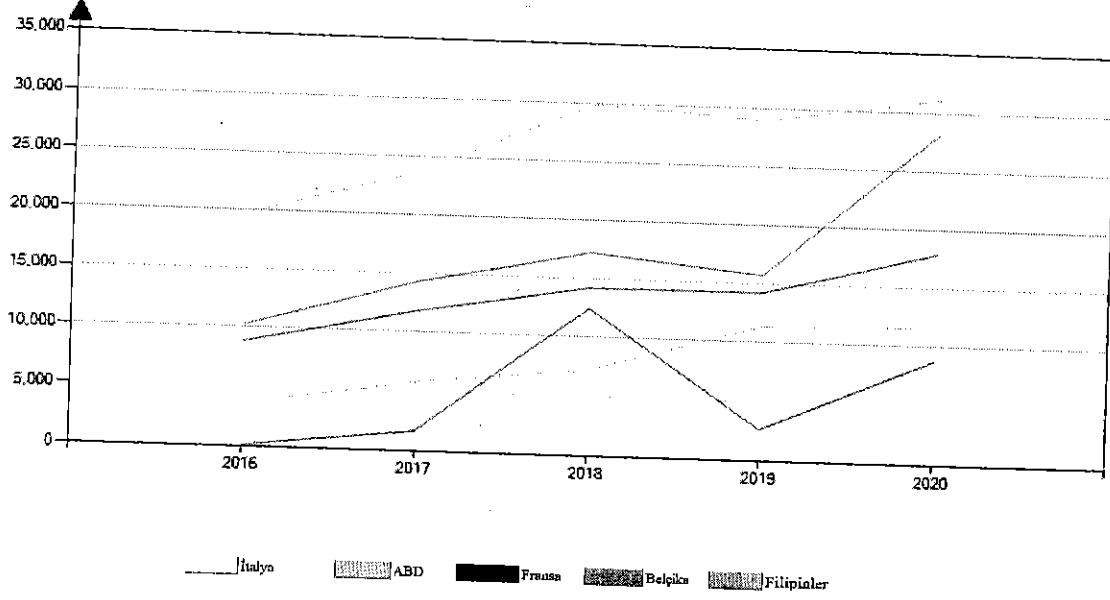
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic. No: 370189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Handwritten signature

İmzalı Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 No:1 Sk.
No:8 42251 Selçuk/İSTANBUL
Tel: +90 332 239 01 11 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 01 11
Selçuk Yargı Dairesi 483 000 1341
Tic Sic. No: 29934 San. Sic. No: 00 074
Mersis No: 0333 0034 041 000 15



Hollanda 'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)

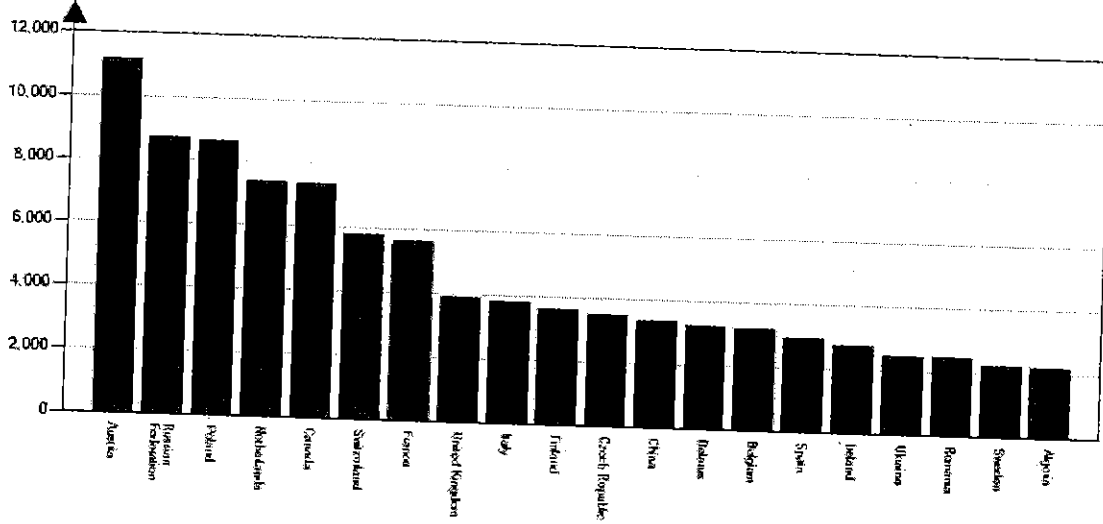


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
 No: 2 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic. No 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100013

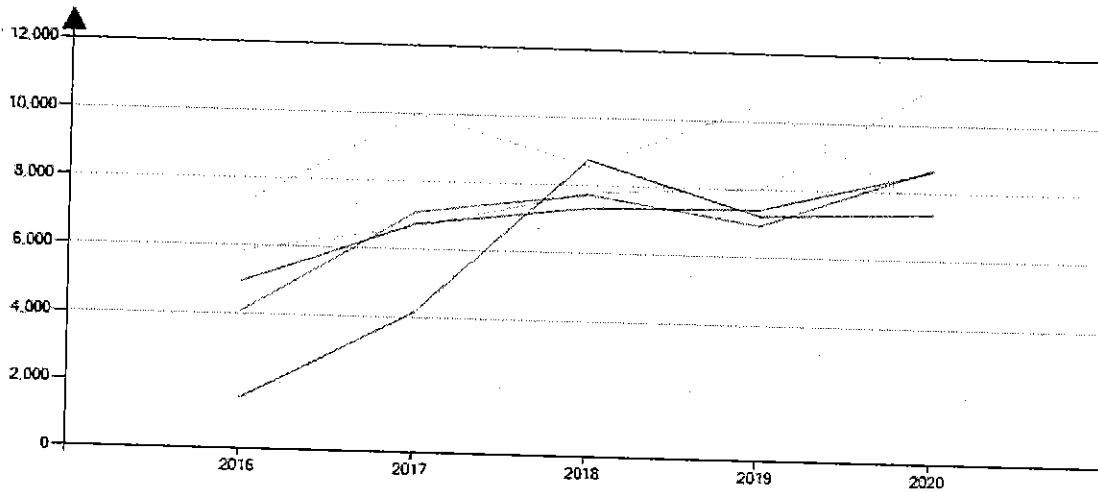
Handwritten signature: S. hh jcl

İstanbul Finansman San. A.Ş.
 Etiler Köyü Mev. 407 Nolu Sk.
 No: 8 Kat: 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 81 (3 Hattı)
 Faks: +90 332 239 09 81
 Sektör Vergi Dairesi 1483 000 4441
 Tic. Sic. No: 27955 San. Sic. No: 001474
 Şahıs No: 0428 0004 241 663 13

Almanya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Almanya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



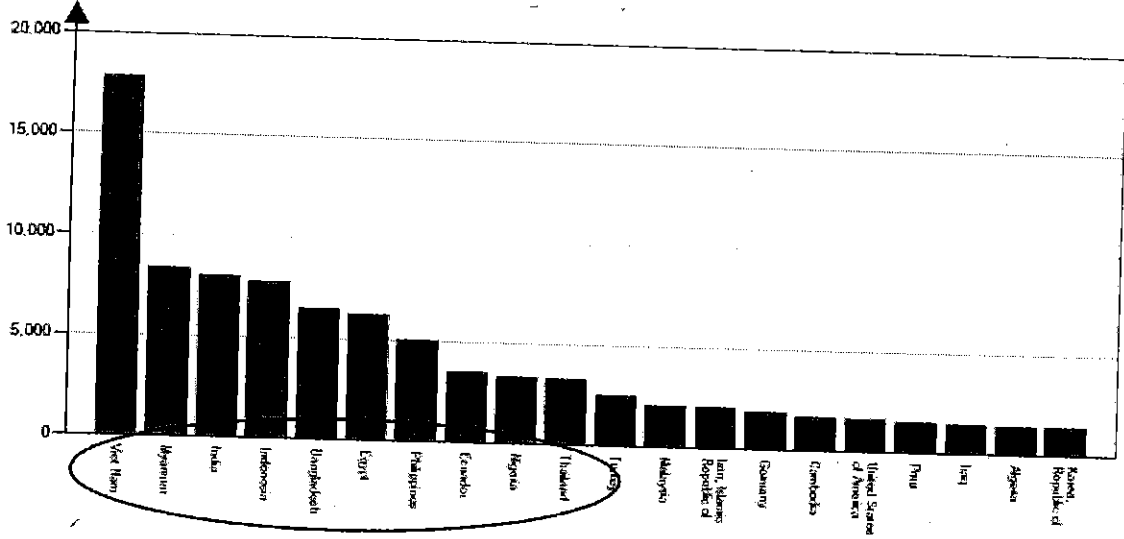
Avusturya Rusya Polonya Hollanda Kanada

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık Beyri Gizli Akademi
Maslak V.D. 385 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

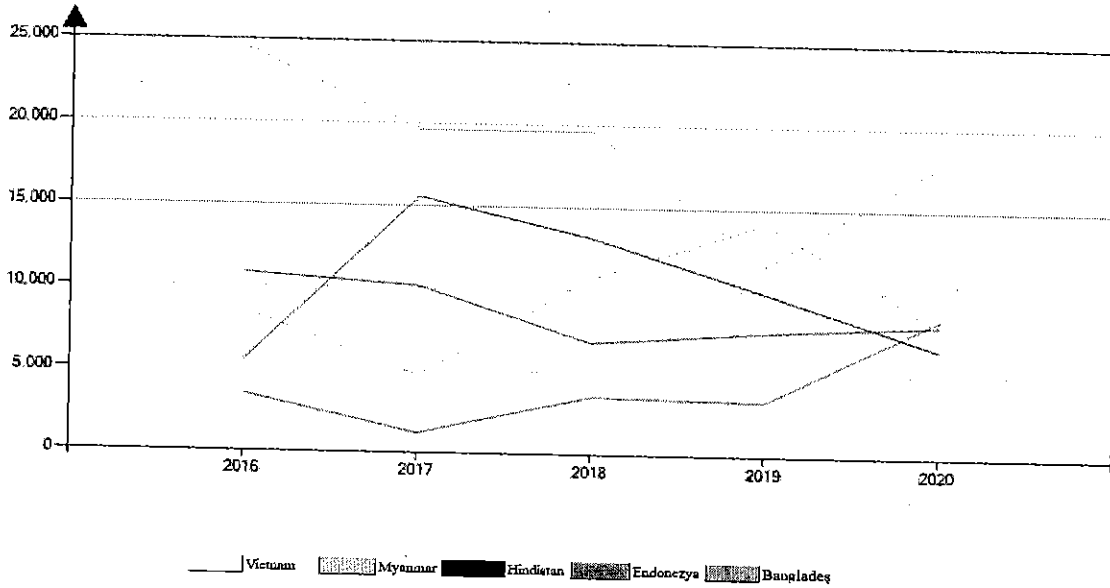
101

İHH Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407. Sokak No: 8
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 91
Sic. Sic. No: 27774 San. Sic. No: 483 000 4341
Tic. Sic. No: 27774 San. Sic. No: 483 000 4341
Mersis No: 033 000 041 000 15

Çin'in İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Çin'in İhracatı (1000 Amerikan Doları)



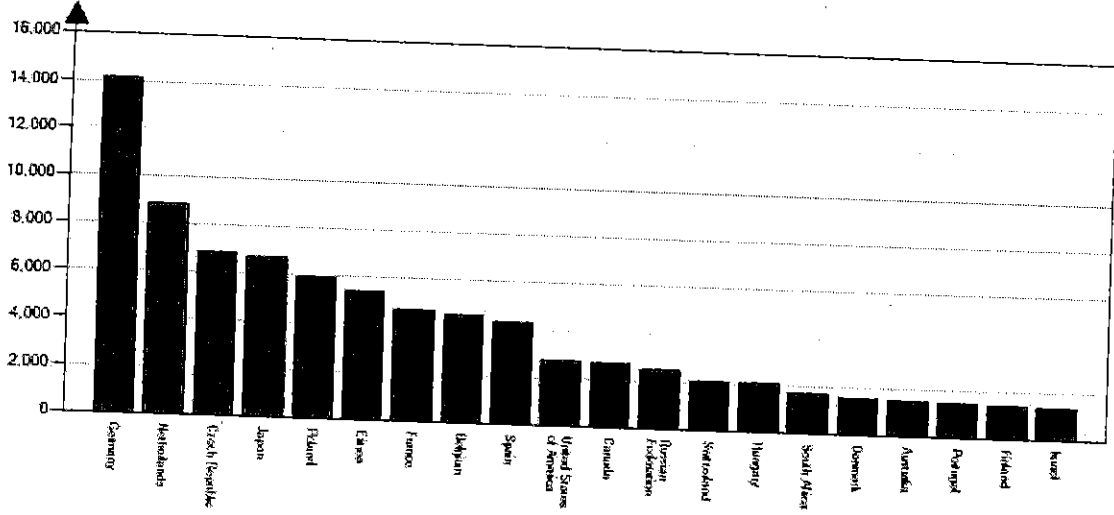
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No 1 K/AD 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mastak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004302100015

102
B.hh
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

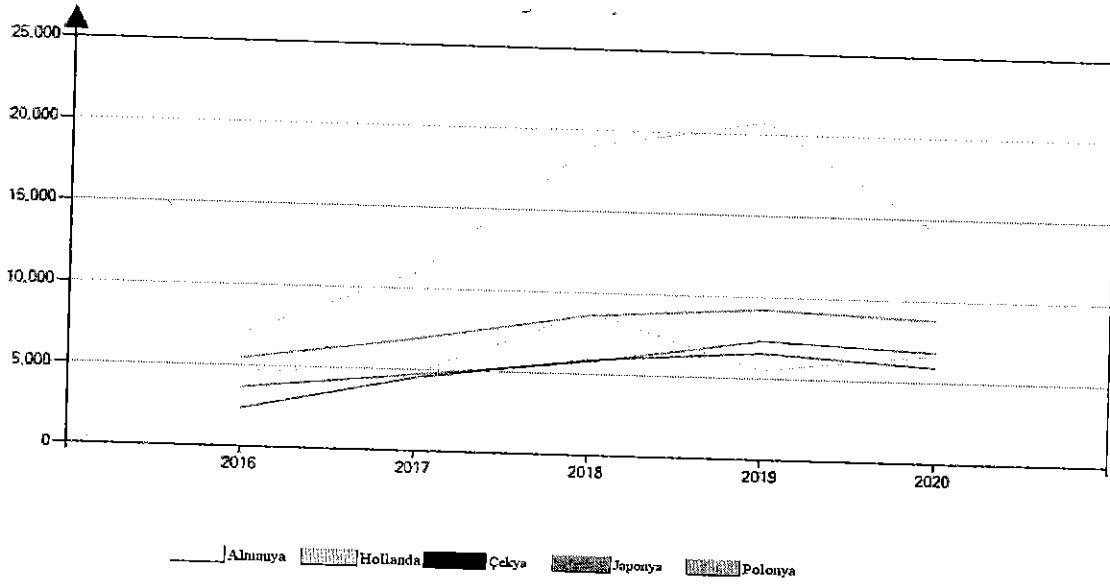
İNAG Yatırım San. A.Ş.
Büyükkaya sok. 407 Nispetiye
No: 8 42250 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189



İtalya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



İtalya'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



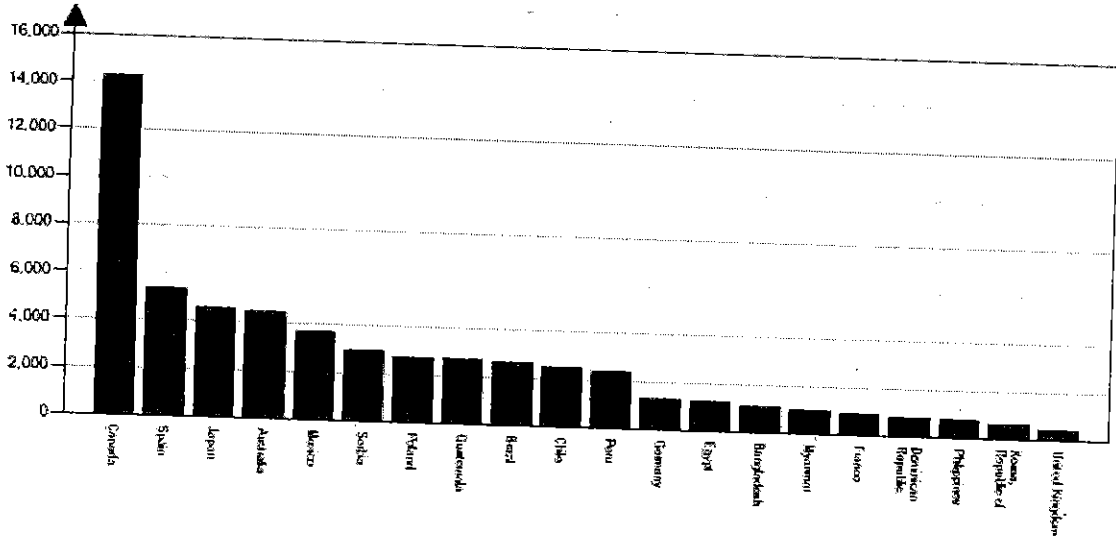
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Gz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0338004332100015

103

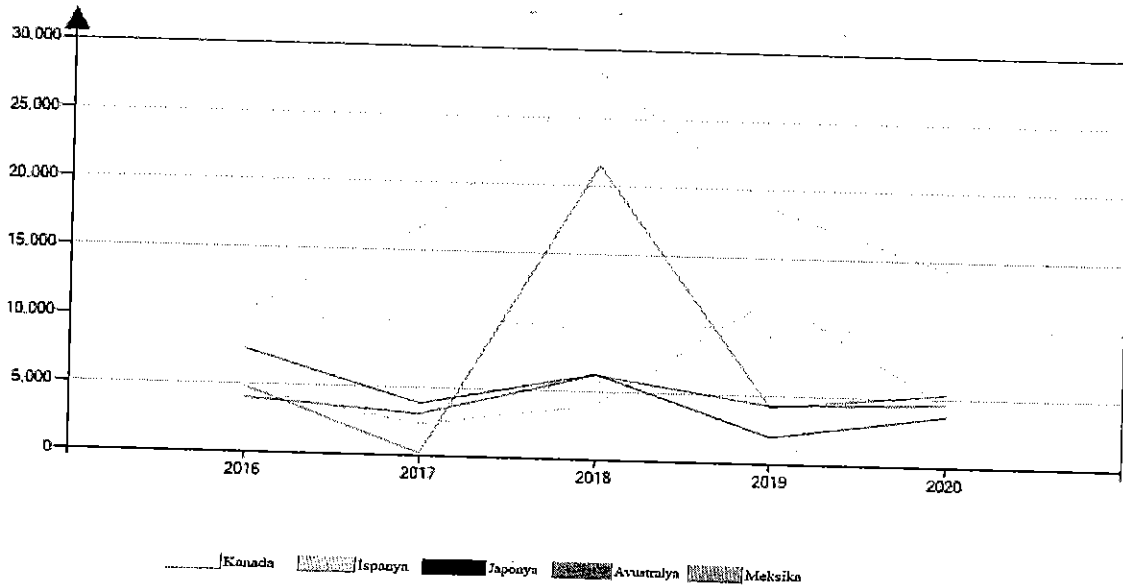
İMGS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0338004332100015



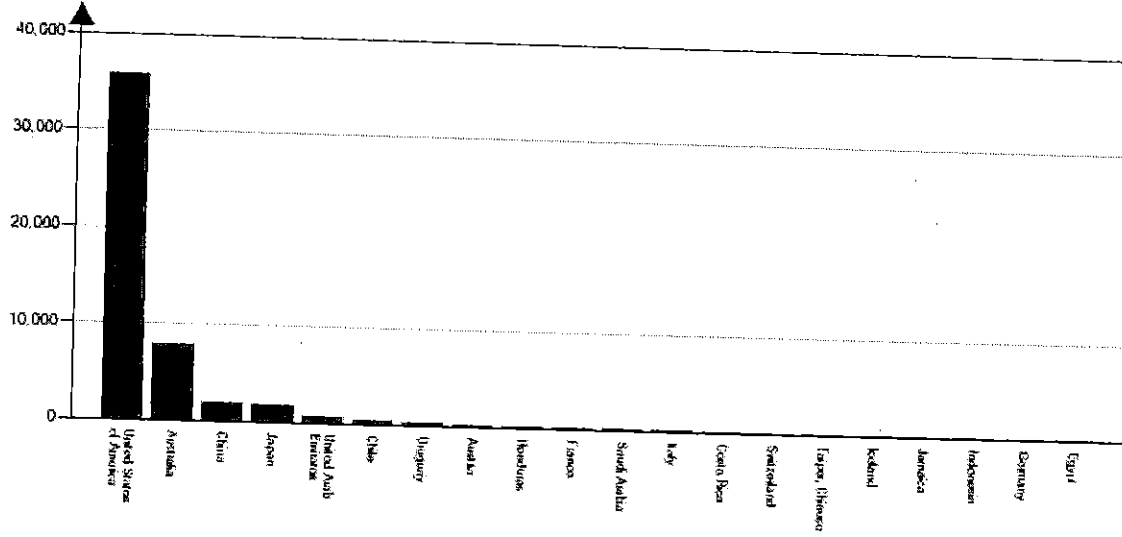
ABD'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



ABD'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Kanada'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

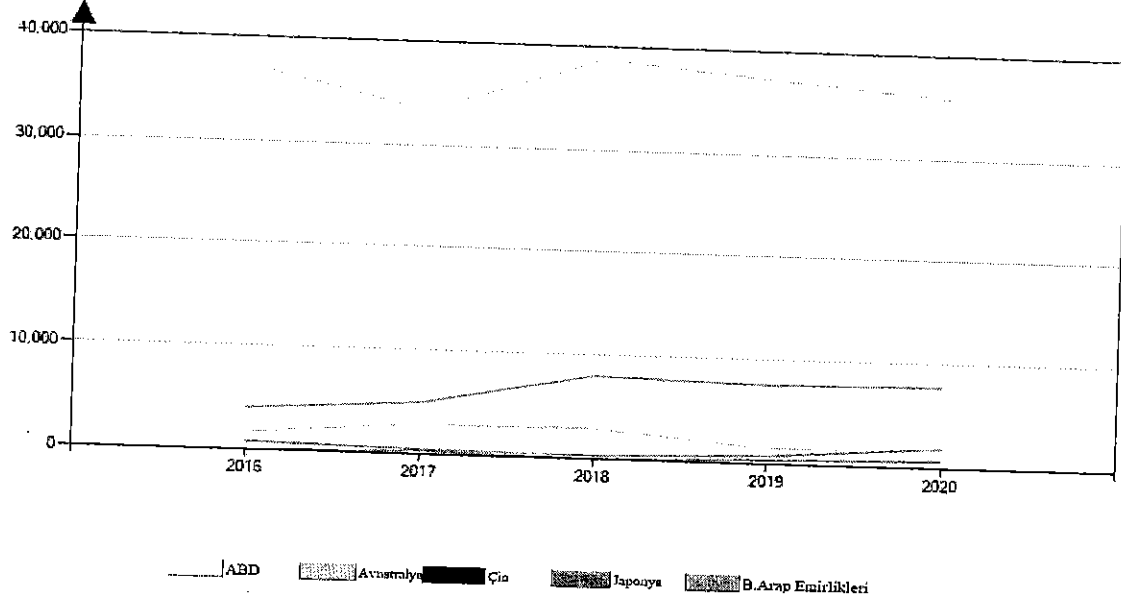
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K.2 D. 5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.H.H. fel

İBBAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 2250 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 212 232 209 01 41 03 170
Fax: +90 212 232 209 01
Sicil No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015



Kanada'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mecidiyeköy - Beşiktaş Plaza
 No:1 Kat:2 D: 5/6 Maslak-Sarıyer/STANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic.No:270139
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K. hh fel

MAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Kaymaklı Mh. 407 Nolu Sk.
 No:8 Kat:2 2250 Şişli/İSTANBUL
 Tel: +90 312 219 01 41 (3 Hattı)
 Faks: +90 312 219 01 91
 Selçuk Yılmaz
 Tic. Sic. No: 27564 San. Sic. No: 50197
 Mersis No: 343 000 001 500 00

Country	Number of foreign-born residents (millions)
United Kingdom	4.0
Mexico	3.5
India	2.8
United States of America	2.3
Italy	1.8
Poland	1.4
France	1.3
Germany	1.2
Spain	1.0
Japan	0.9
Sweden	0.6
Romania	0.4
Australia	0.3
Philippines	0.2
United Kingdom	0.1
United States of America	0.1
Egypt	0.1
Italy	0.1
South Africa	0.1
Russian Federation	0.1

The graph illustrates the progression of COVID-19 cases in five countries. Holland shows a steady increase, peaking in 2019 before a slight decline in 2020. Japan shows a significant peak in 2017 followed by a decline and then a sharp rise in 2020. Denmark shows a peak in 2018 followed by a decline and then a sharp rise in 2020. Mexico shows a peak in 2018 followed by a decline and then a sharp rise in 2020. Brazil shows a peak in 2018 followed by a decline and then a sharp rise in 2020.

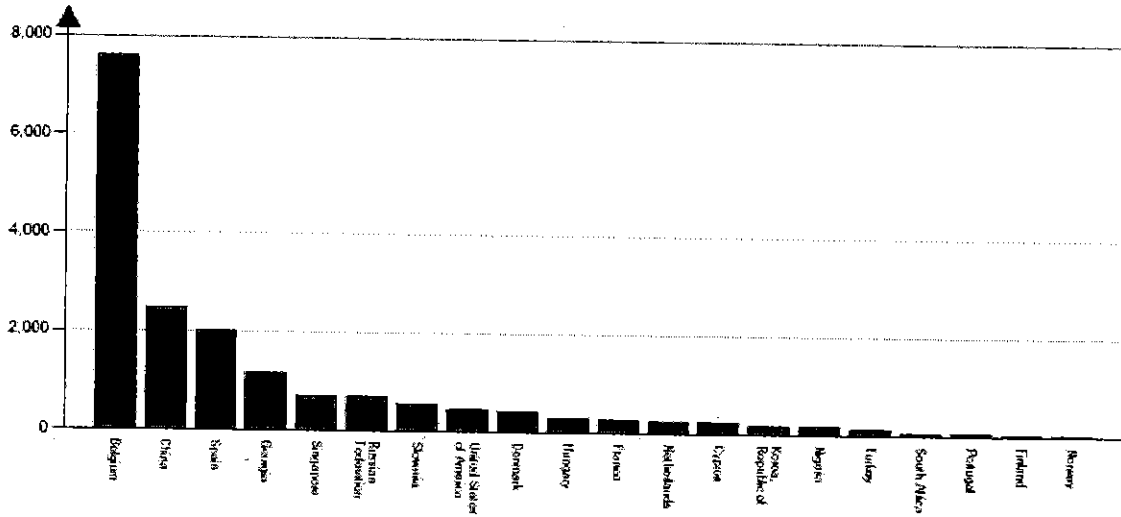
Year	Holland	Japan	Denmark	Mexico	Brazil
2016	0	0	0	0	0
2017	800	2400	0	0	0
2018	2000	1800	1000	0	0
2019	3400	1500	0	0	0
2020	2500	3200	1600	0	0

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No 1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak YD 368 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 085600352100015

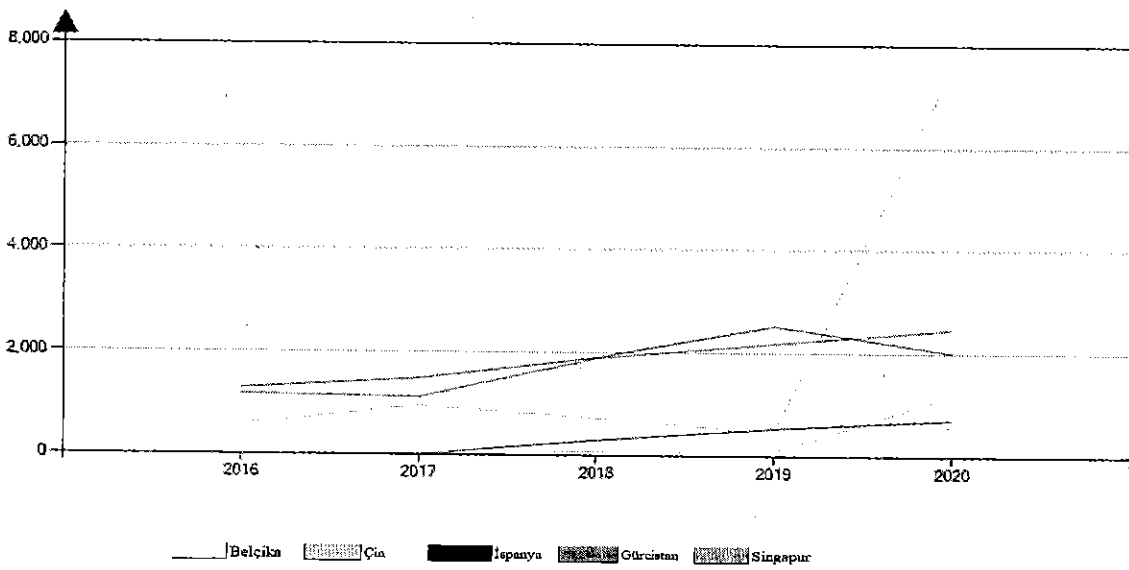
K. hh ¹⁰⁷ Feb

Indo Makina Sdn. Bhd.
 Payuk Poyah Msh, 407 Neli, Ak
 No:8 42240 Selukuk, Cg
 Tel +90 382 259 01 11 (7 Msh)
 Fax +90 382 259 01 11 (7 Msh)
 Seluk Vergi, Pairoli 403 000 341
 Tel. Sic. No: 19250 Son. Sic. No: 80 074
 Giorsis No: 0403 0004 341 160 5

İsrail'in İhracatı (1000 Amerikan Doları)



İsrail'in İhracatı (1000 Amerikan Doları)



**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

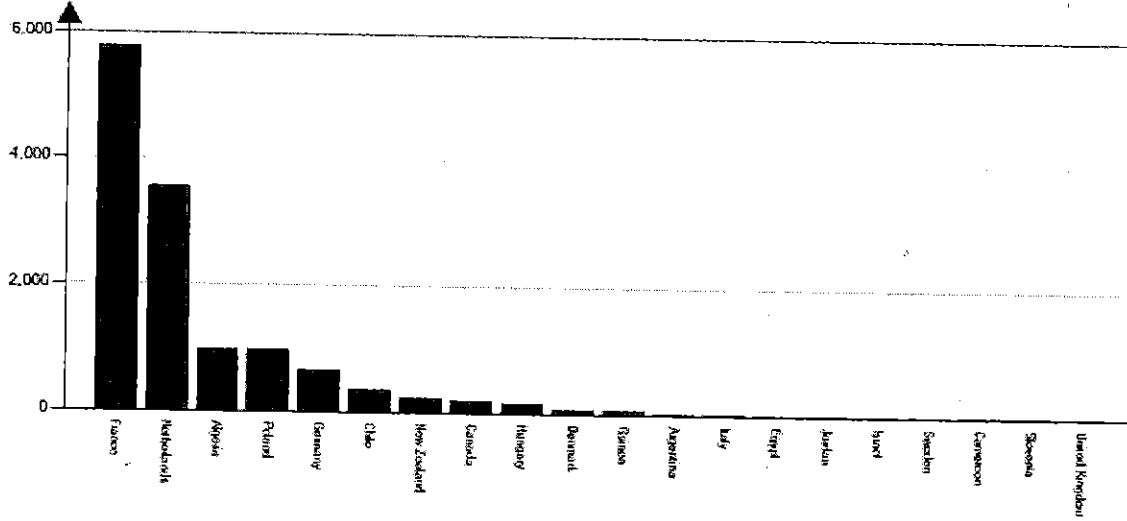
Maslek V.D. 395 004 3521 T.C. Sic. No 270180
www.a1capital.com.tr
Mersis : 0388004352100010

108

İMAŞ Makina San. A.Ş.

42250 Selçuklu/Konya
Tel : +90 332 239 01 41 43
Fax : +90 332 235 09 91
E-posta : info@imash.com.tr
Tic. Sic. No : 17134 Şah. Sic. No : 021974
Mersis No : 0702 0004 301 000 13

Belçika'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

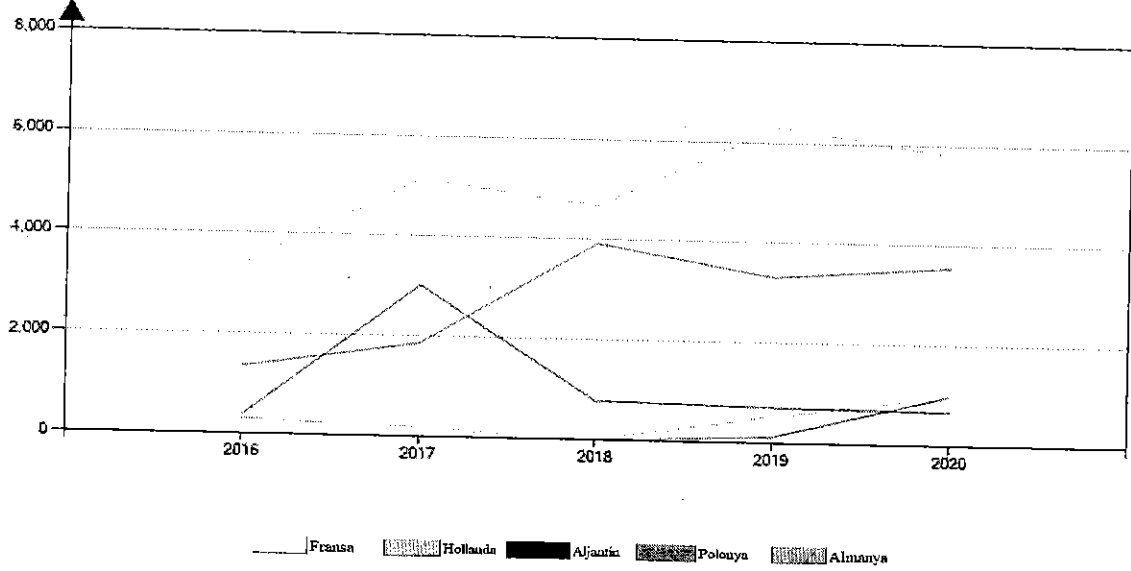
Mıydan Sk. Beybi Güz Plaza
No: 2 D. 2-4 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic. No 270 189
www.a1capital.com.tr
Mersis No. 0388004352100015

K. h h feli

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Etiler Kavaklı Meş. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 339 01 41 13 Hattı
Faks: +90 332 339 01 91
Selçuk V. D. Sic. No: 163 000 484
Tic. Sic. No: 172 41 San. Sic. No: 02107
Mersis No: 0333000484100015



Belçika'nın İhracatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sok. Beşiktaş Gr. Bina
 No: 2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K.hh fel

İHAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükdere Sok. No: 497 Nolu 3. K.
 No: 8 42250 Şişli/İSTANBUL
 Tel: +90 332 239 01 41 42 Hattı
 Fax: +90 332 239 03 91
 Sel: +90 332 239 03 91
 Tlc. Sic. No: 18758 San. Tic. No: 001014
 Mersis No: 0403 0004 341 000 15



Country	Number of Countries
Iran	4,800
Uzbekistan	4,300
Algeria	4,100
Egypt	2,600
Israel	2,300
Azerbaijan	2,000
Sri Lanka	1,500
Georgia	1,300
Poland	1,200
Libya, State of	1,200
Sudan	1,200
Kuwait	1,100
Moldavia	900
Ukraine	900
Serbia	800
Kazakhstan	800
Qatar	700
Romania	600
Senegal	500
Australia	500

A world map showing the distribution of countries. Countries are labeled with their names in English. The map is a simple black and white outline of the world's continents, with country borders indicated by thin lines. The labels are placed within the boundaries of each country.

Labels on the map include:

- Greenland
- Canada
- United States of America
- Mexico
- Cuba
- Petru
- Brazil
- Chile
- Spain
- Algeria
- Mali
- Niger
- Chad
- Nigeria
- Angola
- Egypt
- Turkey
- Iran
- Sudan
- Ethiopia
- Russian Federation
- Kazakhstan
- Ukraine
- Italy
- India
- Pakistan
- China
- Mongolia
- Australia

Backspace	
Alt/Win key	
Ctrl key	
Shift key	
Enter key	
Esc key	
Tab key	

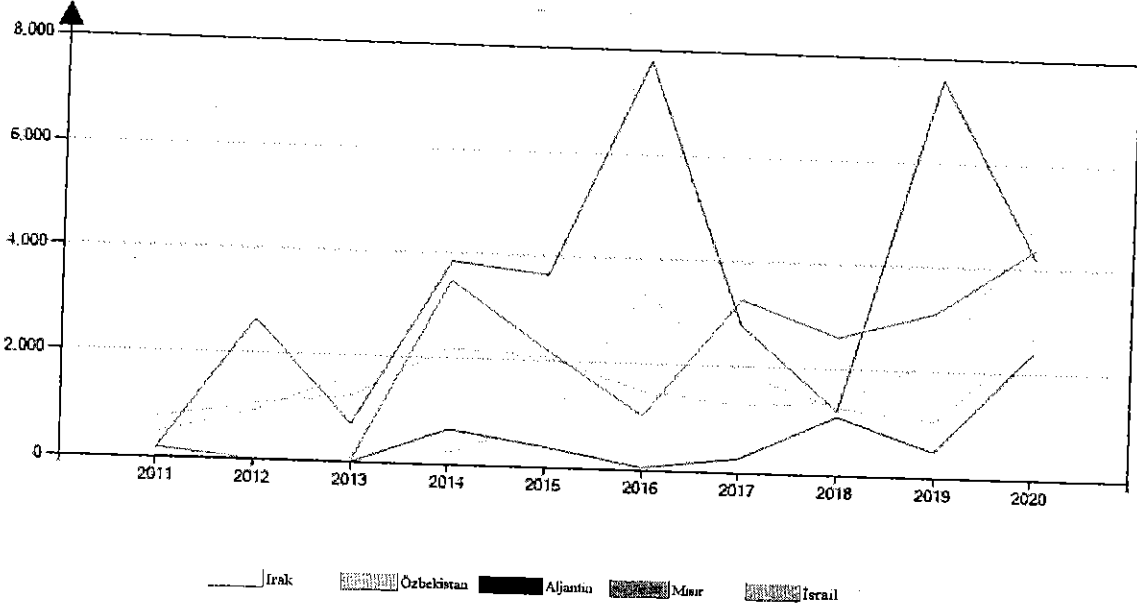
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

M-100 Sk. Beybi Giz Plaza
 No 100 1. Kat. Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
 Tel: +90 212 3521 Tic Sic No 276189
 www.capital.com.tr
 Tel: 0038004352100016

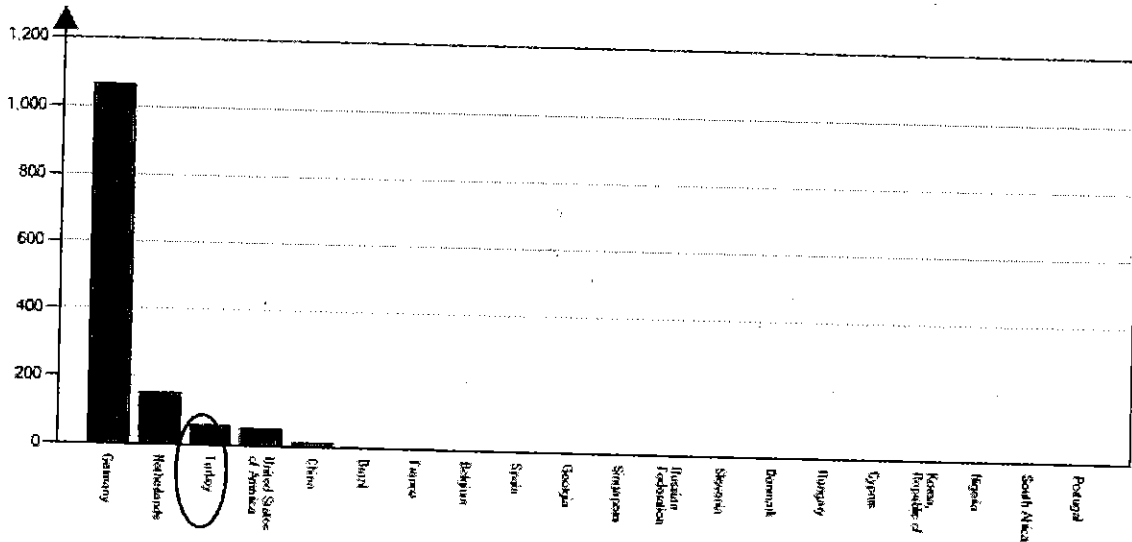
K¹¹¹hh fel

Ilmu & Makina Sar. A.s.
Sulukay, Jark Mah. 07 No. 14, St
No: 42250 Selokulur (Y)
Tel +90 33 239 01 41 (3 Hot)
Fax: +90 33 239 05 91
Selok Vargi Daresi 483 000 4341
No. Sar: 07750 Sar 483 000 4341
Globalis War: 0108 0094 04 05 15

Türkiye'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



İsrail'in İthalatı (1000 Amerikan Doları)



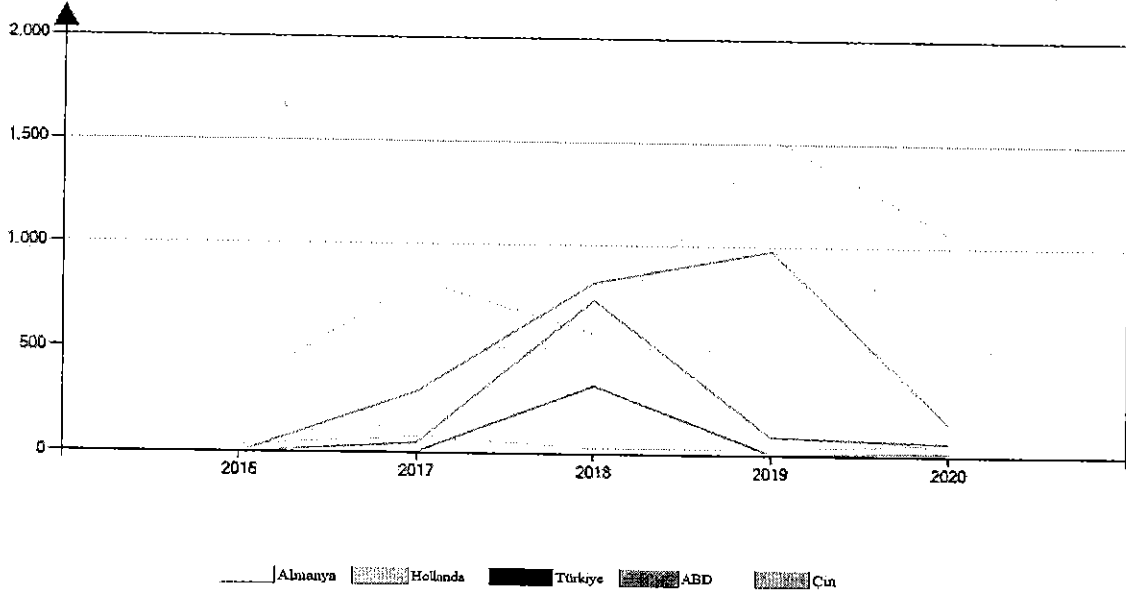
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Beybi Güz Plaza
No:1 K:2 D:58 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak YD 388 004 3521 Tic Sic.No:280189
www.a1capital.com.tr
Merkezi Tel: 0212 309 4362 Faks: 0212 309 4361

112

İNİS Makina San. A.Ş.
Göyçekyoluk Mah. 407 No:10 Sk.
No:8 41250 Saka Kuruçay
Tel: +90 352 239 0151 Faks: +90 352 239 0152
Sicil No: 26800 Dairesi: 463 000 4841
Tic. Sic. No: 27954 San. Sic. No: 201974
Mersis No: 0403 0004 000 000 13

İsrail'in İthalatı (1000 Amerikan Doları)



AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

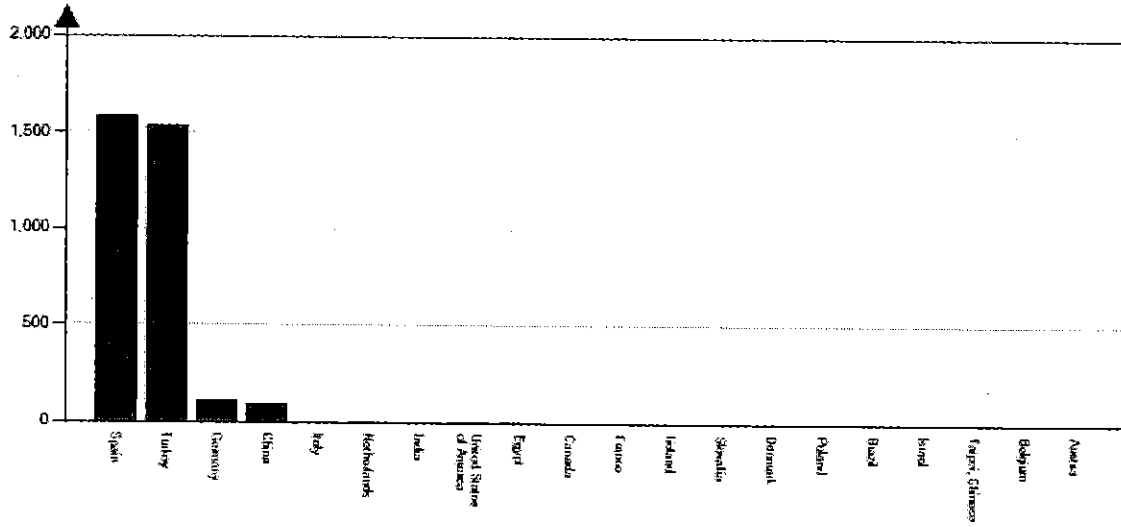
Meydan Sk. Gayri G. Plaza
No:1 K:2 D: 3-5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.S.H. H. fel

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. 407. No: 1 Sk.
Kat: 6 34390 Sarıyer/İSTANBUL
Tel: +90 332 239 01 41 / 3
Fax: +90 332 239 09 91
Sicil No: 270189 / Tic Sic No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 / Sat. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015



Kuveyt'in İthalatı (1000 Amerikan Doları)

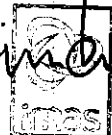


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

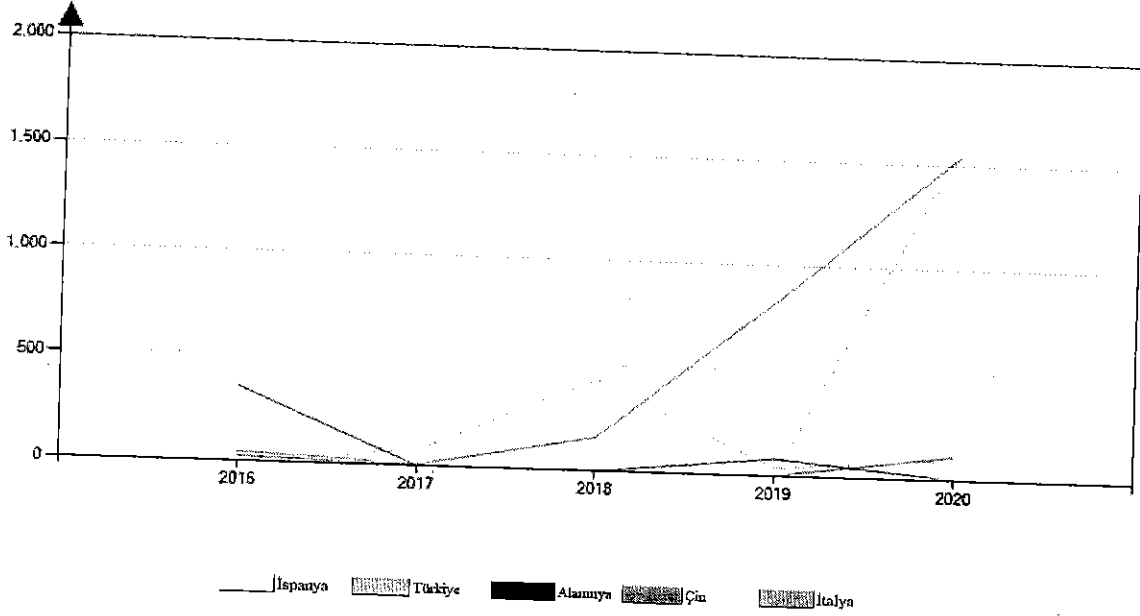
Meydan Sk. Beybi G. Plaza
No: 1 K 2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
V.D. : 388 004 3521 Tlx Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.hh jcl

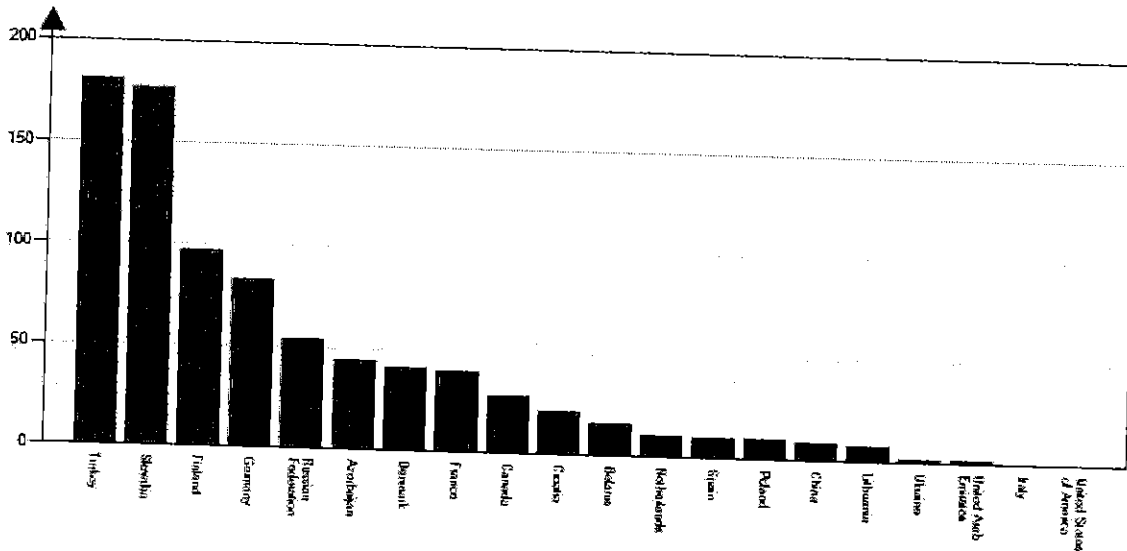
İSİS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 352 239 01 41 (4 Hattı)
Faks: +90 352 239 99 91
Selçuklu Mah. Çarşısı 483 000 484
Tlx. Sic. No: 12318 San. Sic. No: 261674
Mersis No: 0433 0504 541 901 13



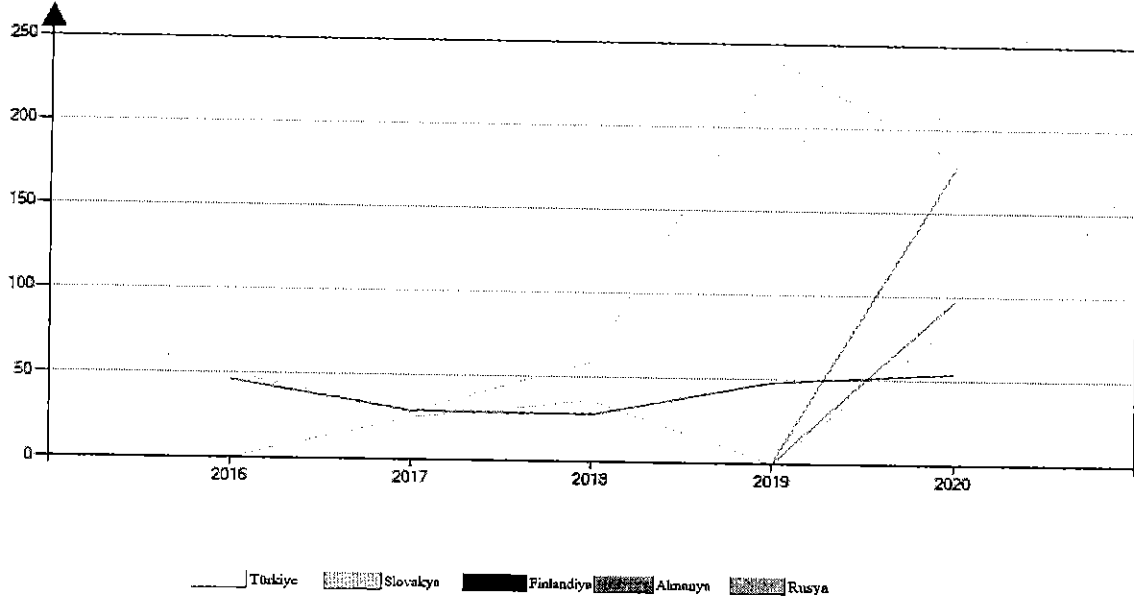
Kuveyt'in İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Gürcistan'ın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Gürcistan'nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)

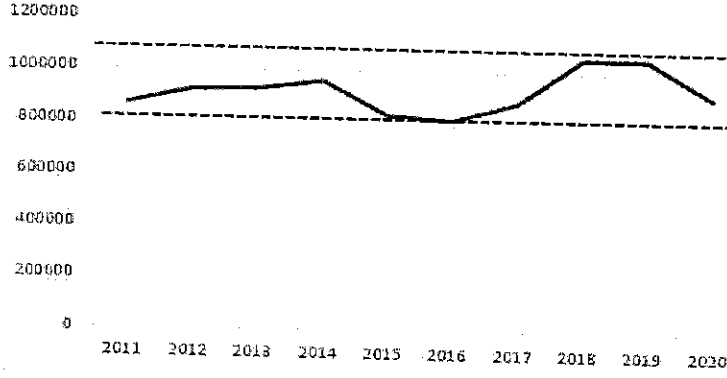


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydanı Sk. Beybi Güz. Plaza
 No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. /383 004 3521 Tic. Sic. No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0338004352100015

Handwritten signature: K. H. K.

İMAS Makina San. A.Ş.
 B. /Türkay sok. Mh. 407 Nolu Sk.
 No:8 / 2250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
 Faks: +90 332 239 08 91
 Selçuk Vali D. 33 000 43 41
 Tlc. Sic. No: 4356 San. Sic. No: 00 074
 Mersis No: 0353 0004 341 000 10

Dünya İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyti Çiz Plaza
No: 2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03880004352100015

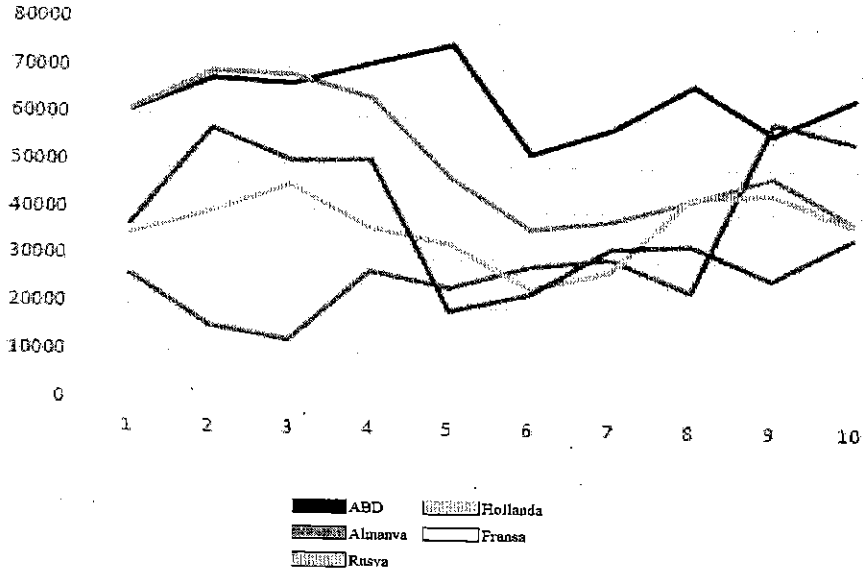
K. hh fel

İMAA Makina San. A.Ş.

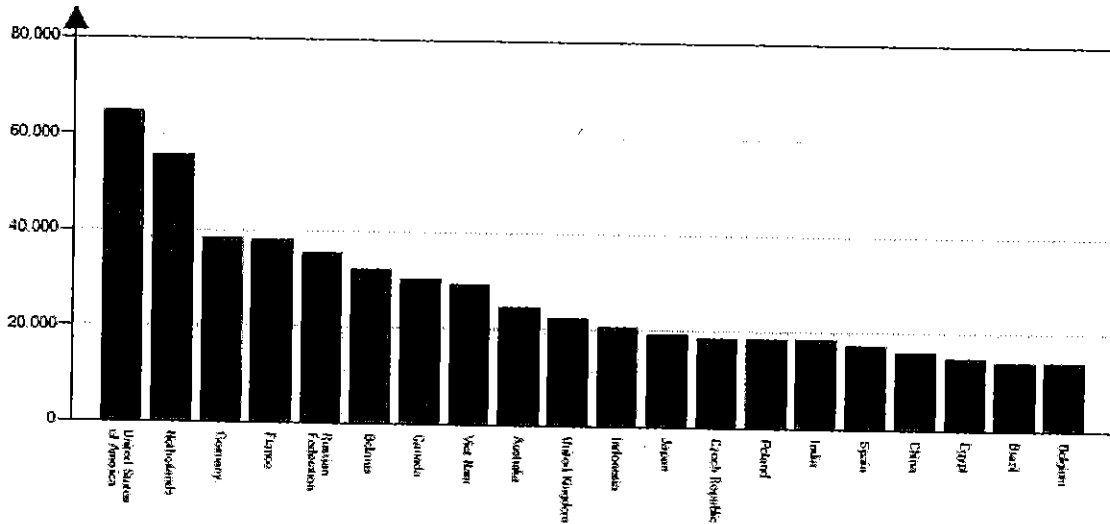
Büyükdere Mah. 407 No. 1 Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 238 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 238 09 01
Sicile No: 91000000000000000000
Tic. Sic. No: 17734 San. Sic. No: 801064
Mersis No: 06030004000000000000000000



Dünya İthalatı (1000 Amerikan Doları) (İlk 5)



Ülkelerin 2020 Yılı İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 352 004 352 114 Sicil No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 3520004352100015

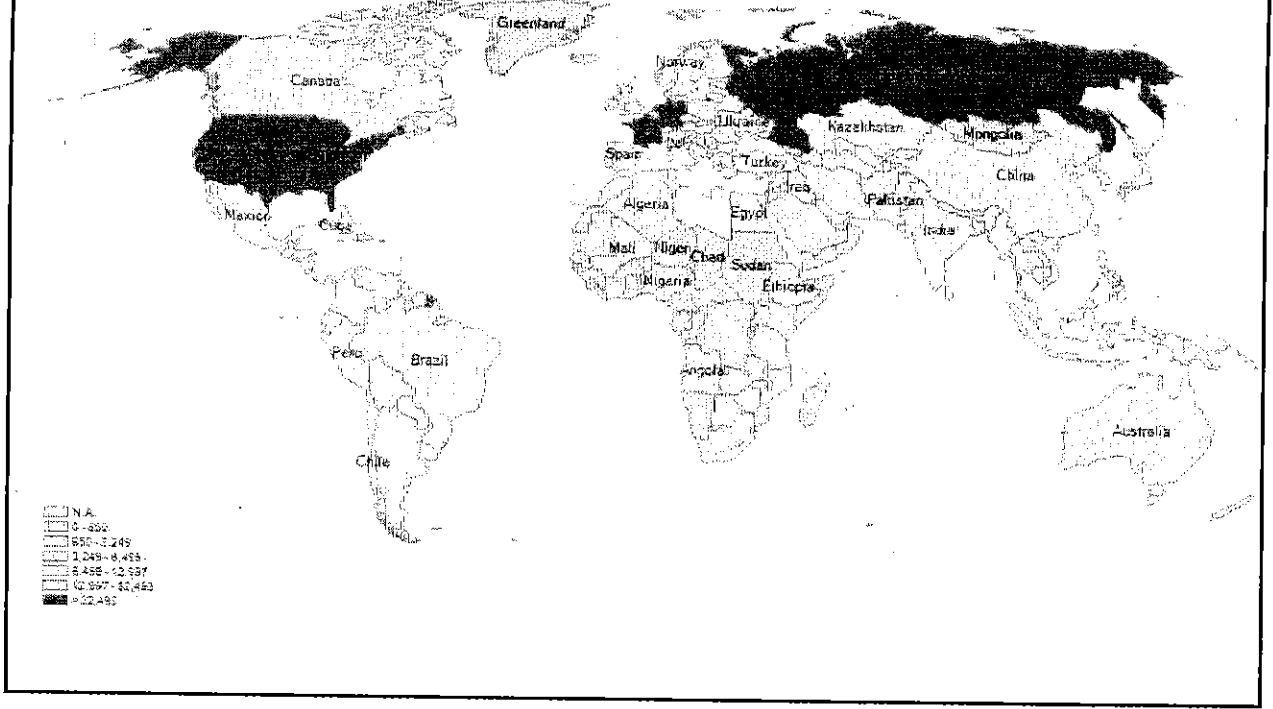
118

K.hh fel

İMAS Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Sok. No: 40 Kat: 5
No: 8 42250 Şişli/İSTANBUL
Tel: +90 212 332 239 01 41 42 43
Fax: +90 212 332 239 09 61
Sicil No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Ssn. No: 270189
Mersis No: 3520004352100015



Ülkelerin 2020 Yılı İthalatı

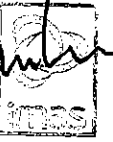


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

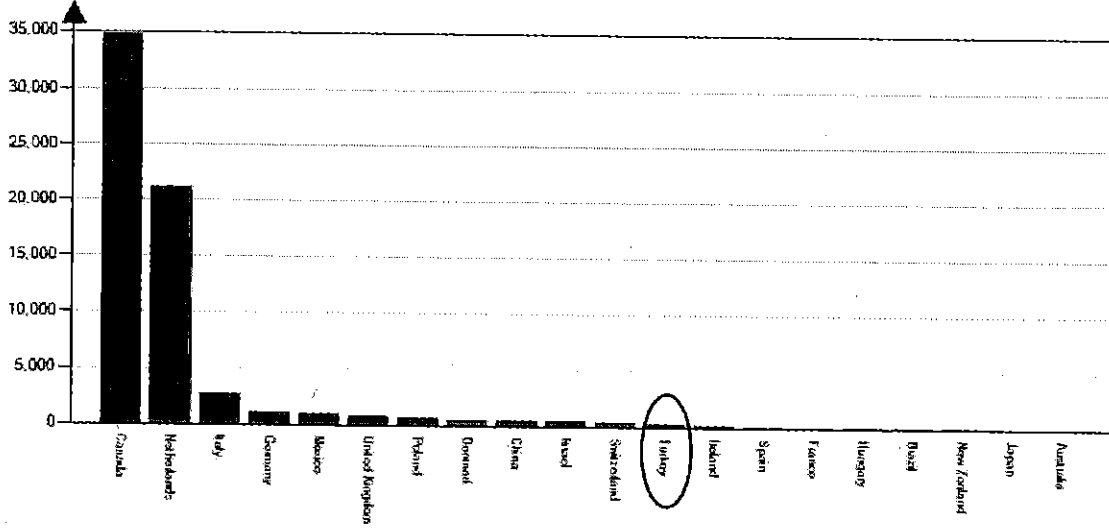
Meydan Sok. Beybi Gök Plaza
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D : 338 004 3521 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.hh fel

İTAS Makina San. A.Ş.
Sıyık Sıyık Mah. 407 Kat:5
No:8 42250 Salsuklu KÖYÜ
Tel : 90 332 239 01 41/3 Hattı
Fax : 90 332 239 09 91
Sahit Yeri: 90 332 239 09 91
M. S. No: 1918 Eml. Sic. No: 1918
Mersis No: 0300534 041 000 13



ABD'nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



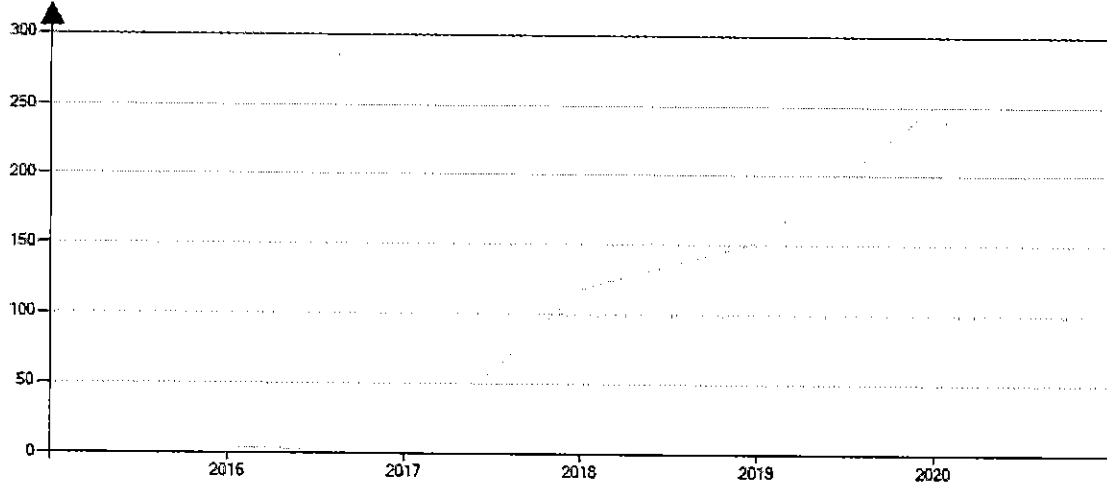
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sk. Beybiğiz Plaza
 No:1 Kat: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

K.hh

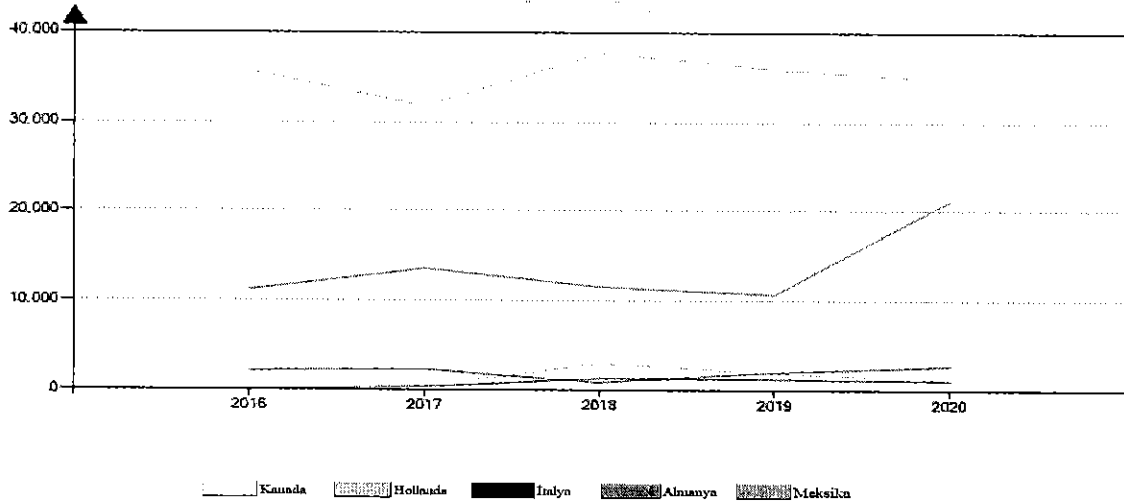
İmza Makina San. A.Ş.
 Büyükkaymaklı Mah. 407 No: 5 Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 218 31 41 (5 Hattı)
 Faks: +90 332 218 31 41
 Selçuk Mahallesi Dışkapı 19 000 0041
 T.C. Sic. No: 12754 San. Sic. No: 001674
 Mersis No: 0402 0004 001 000 15



ABD'nin İthalatı (Türkiye'den) (1000 Amerikan Doları)



ABD'nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sk. Beyin Gü. Plaza
 No:1 Kat: D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 348 004 3621 Tic Sic. No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 073800400000013

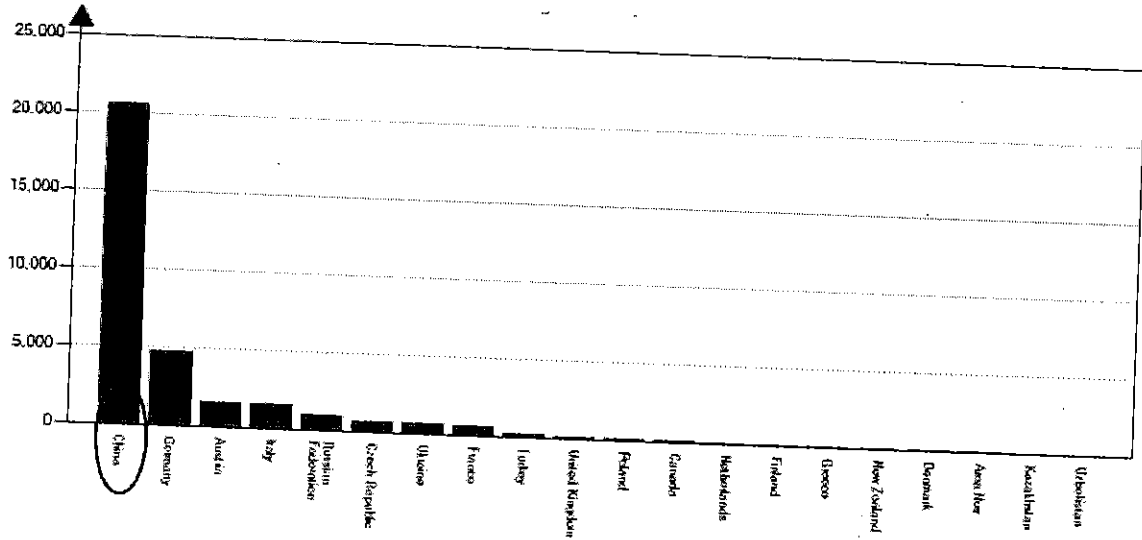
Handwritten signature and stamp
 121

İMLİS Makina San. A.Ş.
 Büyükkayaçık Mah. 407. Bulvarı S.
 No:8 Kat:4225 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 / 31 60
 Fax: +90 332 239 01 41 / 31 60
 Selçuklu Vergi Sic. No: 433 000 004
 Tic. Sic. No: 10344 San. Sic. No: 1072
 Mersis No: 0732 0004 001 000 13

Country	Number of Foreign-Born Persons (Approximate)
Germany	18,000
Italy	9,000
Poland	6,500
Lithuania	5,500
Russia	4,500
Finland	2,500
Czech Republic	1,000
Latvia	500
United Kingdom	300
Denmark	200
Ireland	100
Spain	50
Cyprus	20
Austria	10
New Zealand	5
Luxembourg	2
China	1
Sweden	1
Turkey	1

Tahun	Almanya	Italia	Polonya	Litvanya	Belcika
2016	4.500	5.000	0	0	0
2017	4.000	6.000	0	0	0
2018	3.000	8.000	2.500	2.500	2.500
2019	8.000	12.500	0	0	0
2020	5.000	8.000	0	0	0

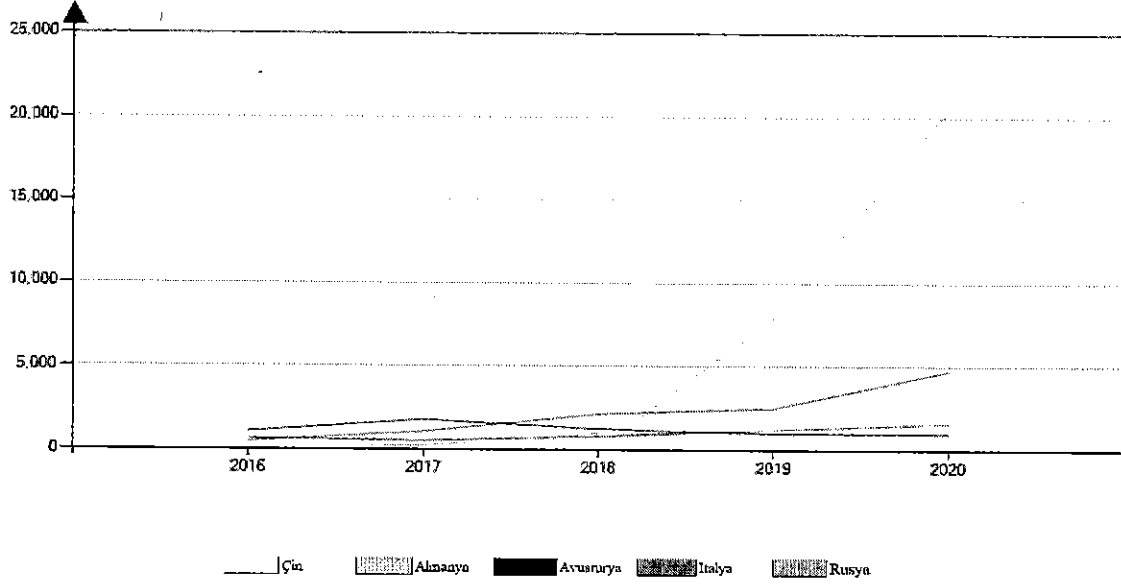
Belarus'un İthalatı (1000 Amerikan Doları)



**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Marmaran Sk. Beybir Çe Plaza
No: 2 D: 5 Kat: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 384 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004852100015

123456789101112131415161718192021222324252627282930313233343536373839404142434445464748495051525354555657585960616263646566676869707172737475767778798081828384858687888990919293949596979899100

Belarus'un İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

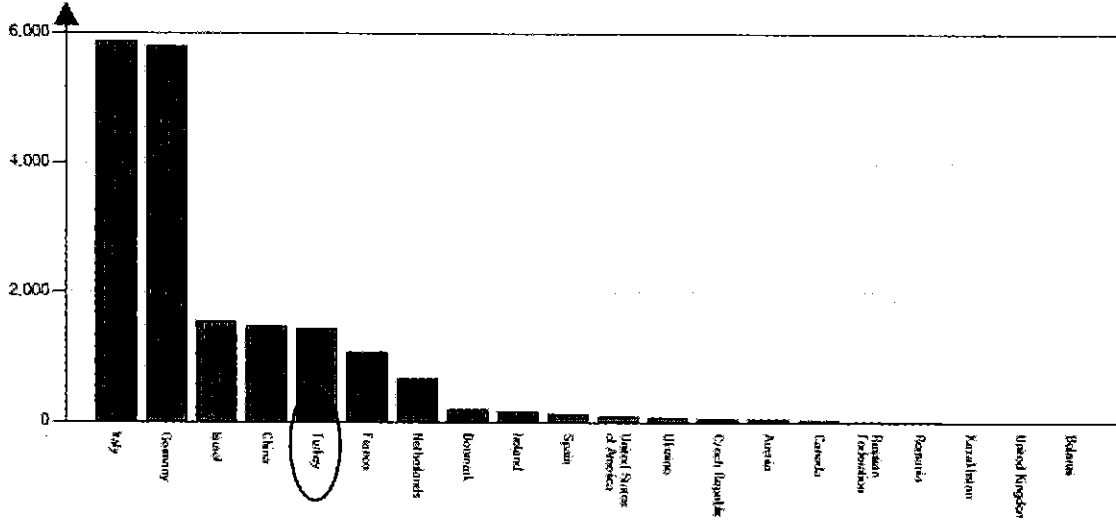
Meydan Sk. Beybi Çiz. Kat. No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sakarya/İSTANBUL
Maslak V.D : 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.H. fel

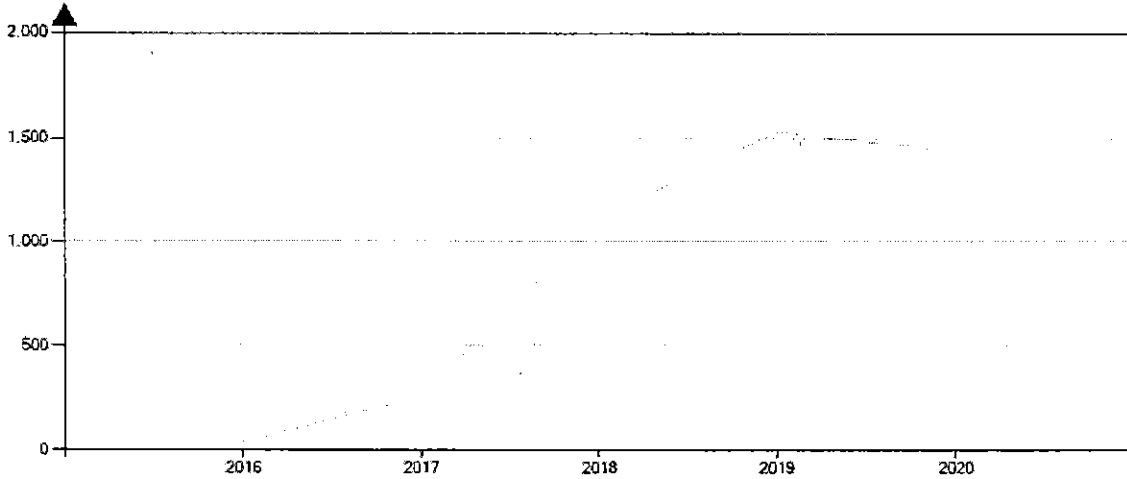
İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükdere Sok. Kat. 407 Kat. No: 5
14068 2250. Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (4 Hattı)
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuklu Mak. San. A.Ş. 463 000 000
Tic. Sic. No: 258150 Kat. No: 09/07
Mersis No: 0463 0004 541 000 1



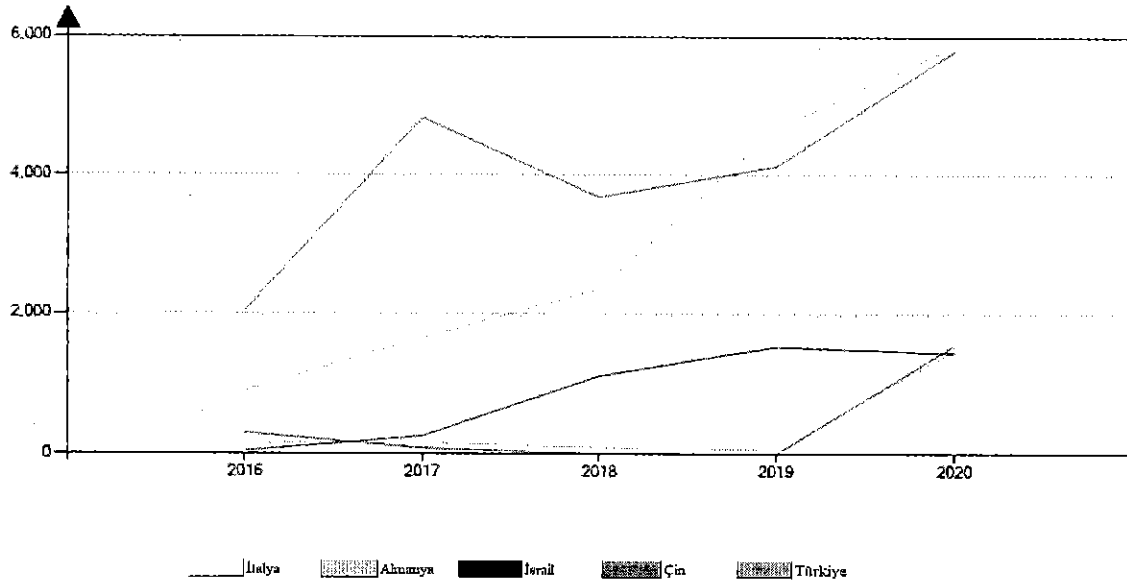
Polonya'nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Polonya'nın İthalatı (Türkiye) (1000 Amerikan Doları)



Polonya'nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)

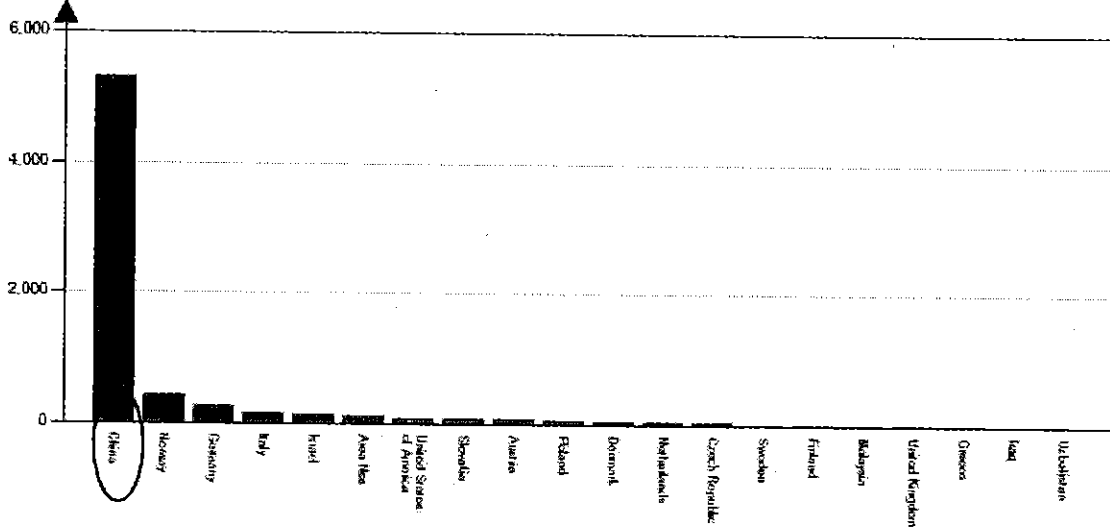


**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Kıydan Sk. Beyliközü Plaza
No:1 K:3 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 386 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No. 0388004352100015

K. L. L. L. L.

1. **Indo Ag. Makina San. Ag.**
 Bayurkka Jacik Mth. 407 Ndu S
 No:6 42250 Sakuuklu ONYA
 Tel +9 332 239 61 41 2 Hay
 Fax +9 332 239 66 61
 Selok Werd Dikisi 480 000 000
 Tr. No: 7957, San. Glr: No: 20707
 Records No: 0010 0010 041 040 /s

Türkiye'nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin ithalatı



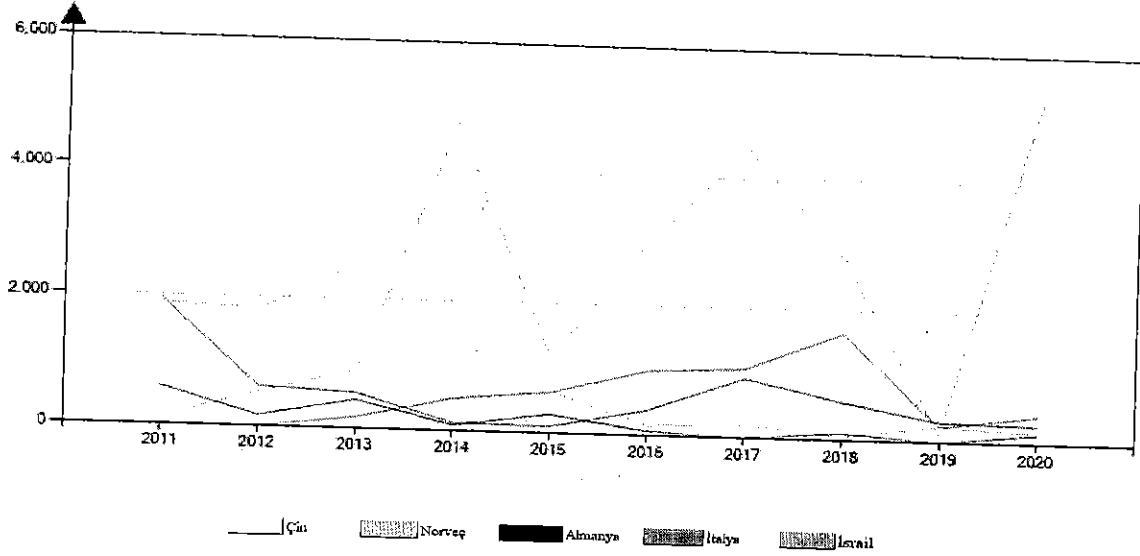
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyoğlu Plaza
Maslak V.D. 388 004 3531 76 Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0313004353100015

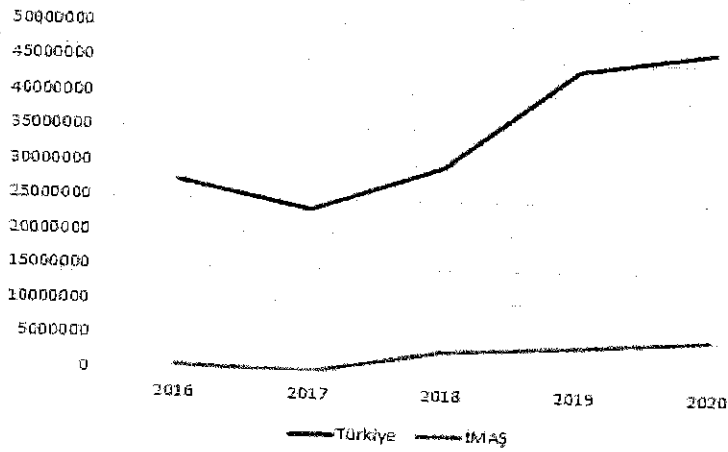
127

İBB S. Makina San. A.Ş.
Büyükdere Cad. No. 407 Nispetiye Sk.
Tel: +90 312 232 23 01 41 (4 Hattı)
Fax: +90 312 232 23 09 91
Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0313004353100015

Türkiye'nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



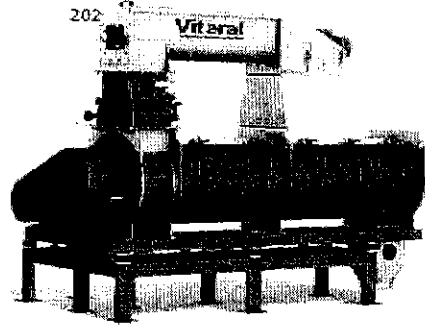
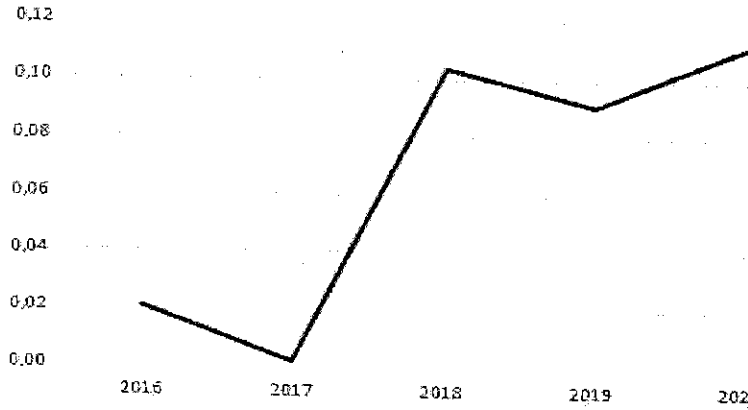
Türkiye ve İMAŞ'ın ihracatı



Türkiye
İMAŞ

2016	2017	2018	2019	2020
27.471.000	23.517.000	29.718.000	43.812.000	46.531.000
566.000	29.694	3.079.115	3.986.022	5.218.069

İMAŞ'ın Türkiye ihracatı içindeki oranı



En büyük yedi ihracatçı ülkenini ton başına fiyatları:

Hollanda	9,002 USD
Almanya	9,108 USD
Çin	6,387 USD
İtalya	8,551 USD
Türkiye	4,183 USD

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
T.K.Z.D. 9.6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3021 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No 0388004382100015

129
K.hh

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Zeytinlik Mah. 407 No'lu Sk.
No:6 42250 Salıqlı/KONYA
Tel: +90 332 288 01 41 (10 Hattı)
Fax: +90 332 288 00 91
Sektör Vergi Dairesi 433 000 482
Tic. Sic. No: 10855 San. Sic. No: 001774
Mersis No: 0403 0004 001 000 15



Steral

Çelik konstrüksiyon sektöründeki faaliyetlerini 2017 yılında “Steral” adı altında markalaştıran Şirket, bu marka ile, ülke içi ve dışında çeşitli çelik bina, hangar vs. projeleri yaparken, dünya genelinde kurduğu un ve yem fabrikalarının çelik binalarını da yaparak müşterilerine entegre projeler sunabilme yönünde önemli bir adım atmıştır.

Şirket, yapımını gerçekleştirdiği un ve yem fabrikası projelerinde müşterilerine entegre çelik bina çözümleri de sunarak daha düşük maliyetlerle rekabetçi fiyatlar uygulayabilmektedir.

Şirket, ülkemizde üretilen ham çelik malzemelere katma değer ekleyerek ihracatını yapmak suretiyle ülke ihracatının bu alanda da artırılmasına katkıda bulunmaktadır.

Çelik konstrüksiyon imalatlarında ilk olarak müşterinin verdiği bilgiler doğrultusunda mimari bir taslak hazırlanır. Akabinde statik proje uygulama projesi geliştirilir. Geliştirilen projeler Şirket’in üretim tesislerinde yer alan teknolojik üretim parkurunda hayata geçirilerek şantiye alanine iletilir. Şantiye alanında gerçekleştirilen montaj faaliyetlerinde en önemli konu bütün yapının civata bulon bağlantısıyla kurulmasıdır. Bu hassasiyetle gerçekleştirilen montaj sonrası tesisi müşteriye sorunsuz bir şekilde teslim edilir.

Steral ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Pro-support

Şirket, sektördeki yedek parça tedarik ve teknik destek boşluğunu doldurmak amacıyla 2018 yılında “Pro-support” markası adı altında teknik ve satış destek amaçlı bir ekip kurmuştur. Bu marka ile, Milleral ve Viteral markaları ile kurduğu un ve yem fabrikalarına satış sonrası teknik servis ve yedek parça hizmeti vermektedir. Bu kapsamda sektörlerin verimli ve durmadan çalışması için son derece kritik öneme sahip olan hızlı yedek parça tedariki ve teknik destek konusunda müşterilerine yardımcı olmaktadır.

Aynı zamanda rakiplerin kurduğu fabrikalara da yedek parça tedariki ve kapasite artırımı, revizyon ve teknik danışmanlık hizmeti verilerek müşteri portföyünün genişletilmesine ve cirosunun artırılmasına ciddi bir katkı sağlamaktadır.

Şirket’in güçlü ve zayıf yönleri ile faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantaj ve dezavantajları:

Şirket tek bir sektörde faaliyet göstermemekle birlikte, faaliyet gösterdiği sektörlerin bütününde, sahip olduğu güçlü ve zayıf yönleri ile; bu yönlerinin faaliyetlerine etki edecek avantaj ve dezavantajları aşağıdaki şekilde ifade edilebilir.

Şirket’in güçlü yönleri ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantajları:

- **Marka ve sektörel çeşitlilik:** Şirket sahip olduğu 5 ayrı marka ile 4 ayrı sektörde faaliyetlerini yürütmektedir. Yurt içi ve/veya yurt dışında, faaliyet gösterilen sektörlerden herhangi birine has oluşabilecek sektörel bir daralma, kriz ve sektörel faaliyetler için risk oluşturabilecek herhangi bir gelişme durumunda, sorun yaşanan sektörde uğrayabileceği kayıpları diğer faaliyet gösterdiği sektörlerdeki olumlu faaliyet sonuçlarıyla telafi etme imkanına sahiptir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanpark Beybi Giz Plaza
No: 1A/2 D: 5 Kat Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com
Mersis No: 0388004352100015

130
K.hh fel

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Beylikavacak Mah. 407 1. Kat 9
No:8 42250 Sığırcı/İZMİR
Tel: 0332 239 01 41 3 Hax
Fax: 0332 239 91 91
Sicuk Vergi No: 483 000 4341
Tic. Sic. No: 19528 Şirket Sic. No: 011714
Mersis No: 0332004011952815

- **Pazar çeşitliliği:** Şirket yurt içi pazara hitap etmenin yanısıra 5 ayrı kıtada 100'den fazla ülkede faaliyetlerini yürütmektedir. Yurt içinde veya ihracat gerçekleştirilen pazarların herhangi birinde oluşabilecek yerel veya bölgesel bir daralma, kriz ve pazarın kendisine has risk oluşturabilecek herhangi bir gelişme durumunda, sorun yaşanan pazarda/pazarlarda uğrayabileceği kayıpları diğer faaliyet gösterdiği pazarlardaki olumlu faaliyet sonuçlarıyla telafi etme imkanına sahiptir.
- **Tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği faaliyetlerinde sektörel fırsatlar:** Buğday, mısır, arpa, yulaf ve çavdar gibi tahılların temel gıda olması nedeniyle dünya tarihinde insanlık için hep önemli bir yer tutmuştur. Bu nedenle eskiden olduğu gibi günümüzde de dünyada bütün ülkeler için özellikle buğday stratejik bir hammadde olarak kabul edilmekte ve gıda tedarik güvenliğinin sağlanabilmesi için devlet kontrolünde tutulmaktadır. Çin'in Wuhan eyaletinde başlayıp tüm dünyada hızla yayılan ve 2020 yılı Şubat ayından itibaren ülkemizde de görülen, halen yaygın bir şekilde etkisini sürdürmekte olan Covid-19 virüs salgını, son dönemde dünyada yaşanan kuraklık ve iklim değişikliği nedenleriyle; ülkeler tahıl ihracatına kısıtlamalar getirmekte ve ilave tahıl stoklamayı özendirecek tedbirler almaktadır. Bu gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği sektörlerinin önem kazanmasını sağlamış ve sektörde faaliyet gösteren firmalara yeni fırsatlar sunmuştur. Şirket'in bu gelişmelerden istifade edeceği fırsatlar sadece tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği faaliyetleri ile sınırlı kalmayıp; aynı zamanda anahtar teslim tahıl değirmeni ve yem değirmeni projelerine vereceği Sternal markalı çelik konstrüksiyon yapı imalatlarını da kapsamaktadır.
- **Geniş bir coğrafyaya pazarlama/satış ve teknik hizmet verebilme kabiliyeti:** Şirket 33 yıllık tecrübe ve deneyimiyle, faaliyet gösterdiği sektör ve pazarların tamamında gerek pazarlama satış faaliyetlerinde gerekse de Pro-support markası ile satış sonrası teknik hizmet ve destek faaliyetlerinde pazarda rakiplerine göre fark yaratacak nitelikli personel, üstün teknoloji ve mobiliteye sahiptir. Bu özellikleri Şirket'e mevcut pazar payını koruma ve artırma hedefine ulaşma noktasında avantaj teşkil etmektedir.
- **Ar-Ge faaliyetlerine verilen önemin bir sonucu olarak Şirket'in kazanmış olduğu teknolojik ve esnek üretim alt yapısı:** Makine ve anahtar teslim üretim tesisleri kurulumu faaliyetleri, üreticilerin sürekli olarak üretim teknolojilerini güncel tutmasını ve ürün gamında yer alan ürün ve özelliklerinin günün ihtiyaç ve beklentilerini karşılayacak niteliklerde olmasını gerektirmektedir.

Araştırma geliştirme faaliyetleri Şirket'in faaliyetleri içerisinde önemli bir yere sahiptir. 21.06.2017 tarihinde T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 5746 sayılı kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi kapsamına alınan Şirket, Makine İmalatçıları Birliği tarafından 2021 yılında yayınlanan raporda, Türkiye'nin en çok Ar-Ge harcaması yapan 500 firması arasında Makina İmalatçılar üyesinden 12 firma arasında yer almıştır*.

*Kaynak : <https://www.mib.org.tr/arge-250/>

- **Marka bilinirliliği ve global oyunculuk:** Şirket faaliyet gösterdiği sektörlerde edindiği tecrübe ve deneyim ile ürettiği ürünlere kazandırdığı ve pazardaki rakiplerinin



ürünlerine göre fark yaratan üstün özelliklerini, markalaşma anlayışı ile pekiştirmekte ve geliştirmektedir. Bu anlayışın bir sonucu olarak Şirket sahip olduğu 5 marka ile, faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği, yem değirmenciliği, testere üretim ve satışı ve çelik konstrüksiyon imalatı sektörlerinde pazarda global bir oyuncu haline gelmiştir.

- **Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda montaj ve tesisi çalıştırma süreçlerini gerçekleştirebilme yeteneği:** Şirket'in faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği sektöründe anahtar teslim projelerde, pazarın genelinde rakiplerin önemli bir kısmı üretim aşamasından sonra, tesislerin kurulum ve çalıştırılması süreçlerine dahil olmamaktadır. Şirket, pazarın geneline hakim bu uygulamadan farklı olarak, imalatını yaptığı anahtar teslim projelerinin üretiminden sevkiyatına, kurulumuna ve çalıştırılmasına kadar olan süreçlerin tamamını kendi bünyesinde gerçekleştirmektedir. Şirket'in bu avantajı pazarda rakiplerine göre üstünlük sağlamaktadır.
- **Rekabetçi Fiyat:** Şirket yukarıda sayılan ve kendisine faaliyet gösterdiği pazarlarda avantaj sağlayan güçlü yönleriyle, pazardaki rakiplerine göre rekabetçi olarak değerlendirilebilecek fiyat politikalarını uygulayabilmektedir.
- **Şirket'in üretim tesislerinin yeni olması ve yüksek teknoloji içermesi:** Şirket imalat faaliyetlerini yürüttüğü 56.090 mt2 açık alan üzerinde 29.285 kapalı alan üzerine kurulmuş fabrikasına 2017 yılında taşınmış ve üretim hatlarının modernizasyonunu gerçekleştirmiştir. Mevcut üretim hatlarına ilişkin teknolojik yatırımlarını önceliklendirmektedir. Şirket bu anlayışıyla faaliyet gösterdiği pazarlarda yüksek kalite anlayışını korumakta ve geliştirmektedir.
- **Şirket'in gerekli tüm kalite sertifikasyonlarının alınmış olması:** Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı model bulunmaktadır. Ürünlere ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır.

Günümüzde 60 'tan fazla ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Milleral" ürünleri CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine, 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Cuteral" ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine, Steral ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Şirket yüksek kalite anlayışını belgeleyen söz konusu sertifikalarla faaliyet gösterdiği pazardaki güçlü konumunu korumakta ve geliştirmektedir.

Şirket'in zayıf yönleri ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki dezavantajları:

- **Az gelişmiş/Gelişmekte olan pazarlarda temel teknik ihtiyaçlara erişim zorlukları:** Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmı (anahtar teslim tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği tesislerinin kurulumu) "yerinde montaj" gerektirmesi nedeniyle; montaj ve tesisin ilk çalıştırılması aşamalarında, temel ve teknik ihtiyaçların karşılanmasına dönük yerel imkanlar az gelişmiş/gelişmekte olan pazarlarda kısıtlı olabilmektedir. Söz konusu kısıtlı imkanlar Şirket'in projeye mahsus operasyonel yeteneklerini de olumsuz etkileyebilmektedir.

- **Kalifiye personel bulma zorluğu:** Şirket'in Milleral markasıyla tahıl, Viteral markasıyla yem değirmenciliği faaliyetlerinde alınan siparişlere ilişkin olarak; müşteriye teklif verme aşamasından başlayarak, siparişin projelendirilmesi, siparişe ilişkin tedarik ihtiyacının tespiti, temini ve son olarak imalatın gerçekleştirilmesi süreçlerinin tamamı Konya'da bulunan fabrikada yürütülmektedir. Anılan süreçlerin her biri ayrı ayrı kalifiye personel gerektiren süreçlerdir. Sektörde kalifiye personel temini güçlüğü çekilmekte ve kilit personel kayıpları ilgili süreçlerin akışını olumsuz etkileyebilmektedir.

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

2019, 2020 ve 2021 yılı itibariyle Şirket'in net satış gelirlerinin bölgelere göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	2019	% Hasılat	2020	% Hasılat	2021	% Hasılat
Türkiye	53,466,620	33.1%	55,098,330	27.2%	104,835,467	38.4%
AB	2,730,274	1.7%	6,306,652	3.1%	1,016,212	0.4%
ABD	2,951,651	1.8%	5,419,337	2.7%	4,640,781	1.7%
Afrika	50,595,009	31.3%	74,372,751	36.8%	125,491,383	46.0%
Asya	51,257,791	31.8%	60,295,155	29.8%	34,597,773	12.7%
Diğer	408,445	0.3%	808,442	0.4%	2,215,494	0.8%
Net Satışlar	161,409,790	100%	202,300,667	100%	272,797,110	100%

İhracatın 2019, 2020 ve 2021 yılında toplam net satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %66,9, %72,8, %61,6'dır. İhracatın içerisinde en yüksek payı alan iki pazar Afrika ve Asya pazarıdır. Bu iki pazarın toplam ihracat içerisindeki payı sırasıyla %63,1, %66,6, %58,7 'dir. Afrika pazarının toplam ihracat içerisindeki payı sırasıyla %31,3, %36,8, %46,0 'dır.

İhracatın ülkelere göre dağılımı incelendiğinde; 2021 yılında Afrika bölgesinde yer alan Nijerya %54,9 oranla en yüksek ihracatın yapıldığı ülke konumundadır. Nijerya'yı %8,1 oranla Uganda takip etmektedir. Nijerya'nın 2021 yılında ihracattan aldığı payın yüksekliği, bu ülkede 2400 ton/gün kapasiteli un fabrikası kurulumu işi almış olmasından kaynaklanmaktadır. Alınan büyük ölçekli bu iş nedeniyle 2020 yılında %65 olan toplam ihracat gelirlerindeki ilk 10 ülkenin payı; 2021 yılında %77 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi satışların seyri yıllar itibariyle ihracat gelirlerinin seyrine göre değişmektedir. Şirket mevcut kapasitesini öncelikli olarak kar marjının daha yüksek seyrettiği ihracat faaliyetlerine dönük değerlendirmekte ve yurt içi satışlarının planlamasını bu hususu dikkate alarak belirlemektedir. Şirket'in 2019 yılında %33,1 olan toplam satış gelirleri içerisindeki yurt içi satış gelirlerinin oranı 2021 yılında %27,2 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında ve "yurt içi, yurt dışı" şeklinde sınıflandırılmış hali aşağıda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	3,179,197	3%	3,488,677	2%	2,102,335	1%
	Milleral	76,393,091	71%	99,723,191	68%	121,146,644	72%
	Vitaler	27,800,587	26%	33,859,354	23%	27,487,080	16%
	Steral	62,332	0%	0	0%	0	0%
	Prosupport	507,963	0%	10,131,115	7%	17,191,046	10%
	Diğer	0	0%	0	0%	34,539	0%
Yurtdışı Toplam		107,943,170	100%	147,202,337	100%	167,961,643	100%
Yurt İçi	Cuteral	4,295,047	8%	9,146,565	17%	17,782,181	17%
	Milleral	39,494,565	74%	24,457,244	44%	68,126,110	65%
	Vitaler	4,912,124	9%	7,347,462	13%	1,506,943	1%
	Steral	227,302	0%	5,375,751	10%	5,607,644	5%
	Prosupport	869,438	2%	4,953,534	9%	4,162,950	4%
	Diğer	3,668,144	7%	3,817,774	7%	7,649,639	7%
Yurtiçi Toplam		53,466,620	100%	55,098,330	100%	104,835,467	100%
Genel Toplam		161,409,790		202,300,667		272,797,110	
Net Satışlar	Cuteral	7,474,244	5%	12,635,242	6%	19,884,516	7%
	Milleral	115,887,656	72%	124,180,435	61%	189,272,753	69%
	Vitaler	32,712,711	20%	41,206,816	20%	28,994,023	11%
	Steral	289,634	0%	5,375,751	3%	5,607,644	2%
	Prosupport	1,377,401	1%	15,084,649	7%	21,353,996	8%
	Diğer	3,668,144	2%	3,817,774	2%	7,684,177	3%
Net Satışlar Toplam		161,409,790	100%	202,300,667	100%	272,797,110	100%

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 2020 yılında ise 2019 yılına kıyasla %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2020 yılında 202,3 milyon TL olan satış gelirleri 2021 yılında %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in satışlarında Milleral ve Vitaler ürün grubu içerisindeki "Anahtar Teslim Tesis Kurulumu" faaliyetlerinden elde edilen gelirler önemli yer kaplamaktadır. 2020 yılında anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilen satış gelirleri toplam satışların % 61 'ini oluştururken; 2021 yılında Şirket'in satış gelirlerinin %69'unu anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilmiştir.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, anahtar teslim tesis kurulumlarının da yer aldığı Milleral ve Vitaler ürün grubu, Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürünlerdir. Söz konusu 2 ürün grubunun toplam satışlar içerisindeki payı son 3 yıl

2019 yılında toplam satışlardan %72 pay alan Milleral grubu ürünlerin 2020 yılında toplam satışlardan aldığı payın %61'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2019 yılında 39,5 milyon TL olan Milleral ürün grubu yurt içi satış tutarının, 2020 yılında 2019 yılına göre %38,1 azalışla 24,5 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Milleral ürün grubu satışları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %183,3 oranında artış göstermiş ve toplam satışlar içerisindeki payı yeniden %65 seviyesine çıkmıştır.

2019 ve 2020 yıllarında toplam satışlar içerisindeki payı %20 olarak gerçekleşen Viteral ürün grubu payının 2021 yılında % 11'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2020 yılında 7,4 milyon TL olan yurt içi Viteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %79,5 düşüşle 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olmasıdır.

Cuteral ürün grubunun 2019 yılında %5 olan toplam satışlar içerisindeki payının, daha sonraki dönemde yeniden artış trendine girmiş ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %73,7 artışla 12,6 milyon TL'ye çıkmıştır. Cuteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %57,4 artışla 19,9 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında yürütülen faaliyetler proje bazlı, anahtar teslim ve dönersellik gerektiren süreçleri kapsadığı için; Steral markası ile elde edilen satış gelirleri, yıllar itibariyle alınan işlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. 2019 yılında 281.596 TL olarak gerçekleşen Steral ürün grubu satışları, 2020 yılında 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Steral ürün grubu satışları 5,6 milyon TL'dir.

Şirket'in Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine dönük, sektörde var olan satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedarik boşluğunun farkında olan Şirket; 2018 yılında hem mevcut kurulumunu gerçekleştirdiği tesislere hem de rakip firmalar tarafından kurulumu gerçekleştirilen diğer tesislere etkin, çözüm odaklı satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedariki sağlayarak; sahip olduğu mevcut kalite anlayışının pazardaki farkındalığını artırmak, rakip firmalardan kurulum hizmeti alan, pazardaki potansiyel müşterilere ulaşabilmek amaçlarıyla, Pro-support markasını geliştirmiş ve sektörde bu konuda öncü olmuştur. Yukarıdaki tabloda yer alan Pro-support satış gelirleri verilen hizmet kapsamında sunulan yedek parça ve işçilik kalemlerinden oluşmaktadır. Faaliyete geçtiği 2018 yılında 2,3 milyon TL olan Pro-support satış gelirleri 2019 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmişken; 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %99,5 artışla 15,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %41,6 artışla 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

ro-support markası altında yürütülen faaliyetler Şirket'in satış hasılatı ve karlılığına direkt katkı sağlamakla birlikte; esas olarak Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan nahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine yönelik yeni iş ilişkileri geliştirilmesine ve bu ürün gruplarının satış hasılatlarına önemli katkı sağlamaktadır.

ablanda Diğer ürün grubu başlığında sınıflandırılan satış gelirleri traktör üreticilerine gerçekleştirilen “Çeki Grubu” ürün satışlarından ve atık hurda satışlarından oluşmaktadır.

İlk olarak 2019 yılında üretim ve satışına başlanan ve 2019 yılında 387.150 TL satış geliri elde edilen Çeki grubu ürün satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %706 artışla 3,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılı 12 aylık dönemini de aşarak 5,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

Şirket'in satış gelirlerine ilişkin verilerin dönemsel olarak değerlendirilmesinde, satış gelirlerinin yaklaşık %70'ini oluşturan anahtar teslim tesis kurulum gelirlerinin, tedarik zincirinden başlayıp tesislerin kurulumu ve ilk çalıştırılması aşamalarına kadar geçen süreç nedeniyle dönemsellik içerdiği hususu ve bu hususun dönemsel verilerde sapmalara yol açabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

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

İşbu İzahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. 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 işbu izahnamenin 7.1.1 ve 7.2. bölümlerinde sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda sel, deprem, yangın, iç savaş, politik çalkantılar gibi olağanüstü durumlarda satışların azalması söz konusu olabilir, Şirket'in karlılığı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket'in ürettiği ürünlerin markalaşmış olması, faaliyetleri ve satışları açısından önem arz etmektedir. Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı model bulunmaktadır. Ürünlere ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır.

Günümüzde 60 'tan fazla ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Milleral" ürünleri CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine, 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Cuteral" ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine, Steral ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 bölümünde yer verilen açıklamaların kaynağı Paradigma Consultancy (www.paradigma.com) tarafından hazırlanan ve aşağıda listesine yer verilen sektörel araştırma raporlarıdır.

24.12.2021 tarihli "Tohumları Temizleme, Ayırma, Öğütme, İşleme Makine ve Cihazları Pazar Analizi" raporu,

24.12.2021 tarihli "Testere Tezgahları, Diğerleri Pazar Analizi" raporu,

24.12.2021 tarihli "Hayvan Yemlerine Hazırlamaya Mahsus Makina ve Cihazlar Pazar Analizi" raporu.

Söz konusu raporlar kamuya açık ve serbestçe erişilebilir olmadığı için sunulamamaktadır.

Ayrıca sektör ile ilgili olarak <https://www.trademap.org> internet adresindeki verilerden de faydalanılmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş.'dir. Şirket'in 30.000.000 TL çıkarılmış sermayesinde İttifak Holding A.Ş.'nin 6.600.000 TL nominal tutarlı (A) grubu nama yazılı, yönetim kurulu üyelerini seçme ve oyda imtiyaz hakkı veren payları ile 18.205.980 TL nominal tutarlı B grubu hamiline yazılı payları bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinin %82,69'u İttifak Holding'e aittir. İttifak Holding'in oy hakkı oranı %90,79'dur.

İttifak Holding, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiştir. İttifak Holding Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi No:2 Kat:36 Selçuklu – Konya'dır. İttifak Holding'in sermayesi 384.000.000 TL dir. İttifak Holding halka açık bir şirket olup, Şirket'in pay senetleri 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 01.04.2021 tarihinden bu yana ana pazarda işlem görmektedir. İttifak Holding, gruba bağlı tüm şirketlere yönetim danışmanlığı hizmeti sunmakta olup Şirket ile ilişkisi de bu kapsamdadır. İttifak Holding grubu içinde Perakende, Gıda, İnşaat, Makine, Enerji, Ticaret, Hizmet ve Organizasyon faaliyetleri bulunmaktadır. 30.09.2021 ara dönem finansal tablolarına göre, İttifak Holding'in aktif büyüklüğü 2.894.407.593 TL ve net satış hasılatı 499.076.179 TL'dir. 30.09.2021 ara dönem finansal tablolarında, Şirket'in, İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 11,15 ve satış hasılatı içindeki payı % 34,55'idir.

İttifak Grubu'na dahil olan şirketlere ilişkin bilgiler şu şekildedir:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	İşyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirmek ve ticaretini yapmak
Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.	İnşaat sektörünün her alanında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik hizmetleri
Selva Gıda San. A.Ş.	Makarna un ve irmik üretimi satışı
Belya Turizm İnş. Enerji Biliş. San. Tic. A.Ş.	Bilişim ve yazılım hizmetleri
Selva İç ve Dış Tic. A. Ş.	Gıda ve Tarım Ürünleri İthaaatı ve İhracatı Yapmak
Kule Yön. ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	Tarım ve Hayvancılık faaliyetleri

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Çi. Evi Güz Plaza
No: 2/3 5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100005

137

İnşaat ve Ticaret Bakanlığı
Büyük Saygı Mah. 407 No: 3
No: 8 42230 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 388 01 41
+90 332 388 01 42
Saklık Vergisi Belgesi: 493 000 493 1
Tic. Sic. No: 19954 San. Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388 004 352 100 005

Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.: 1991 yılında perakende market işletmeciliği ve gayrimenkul yatırım faaliyetleri alanlarında faaliyet göstermek üzere Konya da kurulmuş olaan Adese, 14.12.2020 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile, perakende market işletmeciliği faaliyetlerini tamamı ile sonlandırmış ve gayrimenkul yatırım faaliyetlerine ağırlık verecek yeni bir yapılanma içine girmiştir. Bu kapsamda yürütülen çalışmalar sonucunda;

- Konya İli Karatay İlçesinde yer alan ve faaliyetlerine son vermiş olduğu Kumköprü ve Sarnıç şubelerinin mülkleri 19.03.2021 tarihinde Konya Karatay Belediyesi'nden 7.948.751 TL bedelle satın alınmıştır.
- Aydın Yatırım Grup Sanayi Ticaret Ltd. Şti (Yüklenici) ile 16.04.2021 tarihinde, mülkiyeti Adese'ye ait olan Konya İli, Karatay İlçesi, Hacıyusufmescit Mahallesi, 24026 ada, 65 parselde yer alan 22.191 metrekare arsa üzerinde "Kat / Arsa Payı Devri Karşılığı İnşaat Yapım Sözleşmesi" imzalanmış; 13.12.2021 tarihinde inşaat ruhsata alınarak inşaatın yapımına başlanmıştır. 18 ayda bitirilmesi öngörülen projeden Adese'nin payına 17 adet Ticari / Sınai vasıflı bağımsız bölüm kalacaktır.
- Adese'nin, sermayesinde beheri 1,00-(Bir) TL değerinde 200.000 Adet C Grubu ve 1.800.000 Adet D Grubu olmak üzere, toplam 2.000.000 Adet pay karşılığı %1 oranında paya sahip olduğu 200.000.000 TL ödenmiş sermayesi bulunan Asaf 3 İstanbul Gayrimenkul ve Ticaret Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak; ana ortağı İttifak Holding A.Ş. bağlı ortaklığı Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Asaf 3 sermayesinde sahip olduğu, beheri 1,00-(Bir) TL değerinde 4.600.000 Adet C Grubu ve 41.400.000 Adet D grubu paylar Adese tarafından 93.220.661 TL bedelle satın alınmış; pay devri sonrası Adese'nin Asaf 3 sermayesindeki payı %1'den %24'e yükselmiştir. Devir bedeli olan 93.220.661 TL, Adese'nin ana ortağı İttifak Holding A.Ş.'den olan ilişkili taraf diğer alacak tutarından mahsup edilmiştir.
- Adese'nin sahip olduğu Konya'nın Yazır bölgesinde yer alan ve 303 konut, 20 ticari alandan oluşan 7 Renk Projesinin, %35 oranında kat karşılığı yöntemi ile gerçekleştirilmesi konusunda Konya'da mukim Konya Okkalar İnşaat A.Ş.(Yüklenici) ile 22.11.2021 tarihinde protokol imzalanmıştır. Protokole göre Yüklenici Adese'ye 30.03.2022 tarihinde 3.000.000 TL ve Nisan 2022 - Ağustos 2022 döneminde 2.000.000 TL tutarında 5 eşit taksit halinde olmak üzere; toplam 13.000.000 TL bedeli ayrıca ödeyecektir. Projenin 24 ay içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.

Adese, 29.07.2021 tarihinde ana ortak İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu beheri 1,0-TL olan, tamamı nama yazılı 2.200.000 adet payı Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan 15.02.2021 tarihli değerlendirme raporunda belirlenen 485.625.218-TL toplam piyasa değeri üzerinden hesaplanan 35.612.516-TL bedel karşılığı ve ilişkili taraflardan diğer alacaklarına mahsuben satın almış; bu hisse devri sonrasında Adese'nin Şirket'in tamamı ödenmiş 30.000.000 TL sermayesinde 2.994.020 TL nominal değerli olan payı, 5.194.020 TL nominal değere (% 17,31) çıkmıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Çk. Beşiktaş Plaza
No: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270149
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100005

K.hh 139

İttifak Holding A.Ş.
Büyükdere Çk. 107 Nolu Sk
No: 3 3250 Selçuk/KONYA
Tel: 432 239 09 91
Fax: 432 239 09 91
Selçuk Yeri Garajı 485 004 4841
Tic. Sic. No: 17539 Ser. Sic. No: 201974
Mersis No: 0633 0034 201 000 13

İttifak Holding A.Ş.
Büyükdere Çk. 107 Nolu Sk
No: 3 3250 Selçuk/KONYA
Tel: 432 239 09 91
Fax: 432 239 09 91
Selçuk Yeri Garajı 485 004 4841
Tic. Sic. No: 17539 Ser. Sic. No: 201974
Mersis No: 0633 0034 201 000 13

Adese'nin 252.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak sureti ile 756.000.000.-TL (% 300 oranında) artırılarak 1.008.000.000.-TL ' ye çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurul'una yapmış olduğu başvuru, Kurul'un 27.10.2021 tarih ve 55/1592 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Adese söz konusu sermaye artırımdan gelen kaynağın bir bölümüyle Vefa (geri alım) hakkı kredilerinin tamamını ödemiş ve ilgili kredilere konu taşınmazların tapularını 31.12.2021 tarihi itibarıyla devralmıştır.

Adese ile İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında 17.12.2021 tarihinde KONYA ili MERAM ilçesi KOZAĞAÇ mahallesi 27396 ada, 1 parselde tapuya kayıtlı 244.060,17 m² yüzölçümlü arsa üzerindeki Zermeram projesinin 1. ve 2. etaplarında satışı gerçekleştirilmeyen bölümlerinin yapımı ve satışı amacı ile "Zermeram Adi Ortaklığı" kurulmuştur. Adese'nin Adi Ortaklığa koyacağı 288.855.410 TL nakit sermaye karşılığı Adi Ortaklıktaki payı % 69 olacaktır.

İttifak Holding'in Gayrimenkul yatırımı alanında faaliyet gösteren markası olan Adese, geliştirmekte olduğu yatırım projelerinin yanı sıra, halihazırda Konya Merkez de Kule Site AVM ve Ereğli İlçesinde Ereğli Park Site AVM başta olmak üzere, aktifinde bulunan Kumköprü, Seydişehir, Mengene, Kadınhanı mağazalarından, Kule Plaza'da yer alan 4 kattaki ofislerinden ve Kule Plaza 42. katta yer alan restorandan düzenli olarak kira geliri elde etmektedir.

2011 yılında Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Adese, 01.04.2021 tarihinden bu yana Ana pazarda işlem görmektedir, 30.09.2021 ara finansal döneminde Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 33,90 ve satış hasılatı içindeki payı % 5,64'tür.

Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş.: 1988 yılında altyapı, üstyapı, konut, ticari ve endüstriyel tesis projeleri gibi, inşaat sektörünün her alanında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik hizmetleri faaliyetlerinde bulunmak üzere Konya'da kurulmuştur. Seha, 3,5 Milyon metrekareye yakın inşaat gerçekleştirmiş, yaklaşık 15 bin konut inşa etmiştir. Yılda 2000 konut ve 160 bin metrekare inşaat üretim kapasitesine sahiptir. Bölgesinde yurt dışı yatırımları olan ilk inşaat şirkettir.

Seha ile İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş arasında 17.12.2021 tarihinde KONYA ili MERAM ilçesi KOZAĞAÇ mahallesi 27396 ada, 1 parselde tapuya kayıtlı 244.060,17 m² yüzölçümlü arsa üzerindeki Zermeram projesinin 1. ve 2. etaplarında satışı gerçekleştirilmeyen bölümlerinin yapımı ve satışı amacı ile "Zermeram Adi Ortaklığı" kurulmuştur. Seha Zermeram Adi Ortaklığına, Zermeram Projesinin 1. Ve 2.etaplarını mevcut iş bitirme seviyesi üzerinden sermaye olarak devretmiş ve Zermeram Adi Ortaklığında % 31 oranında pay sahibi olmuştur. Seha aynı zamanda Zermeram Adi Ortaklığının projeyi tamamlamak üzere müteahhit olarak görevlendirdiği şirket olup; müteahhit olarak da projede yer alacaktır.30.09.2021 finansal tablo ara döneminde Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 19,45 ve satış hasılatı içindeki payı % 1,31'dir.

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.: 1996 yılında oto kiralama ve oto satış ve servisi alanlarında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup, bir otomobil firmasının yetkili bayisi olarak

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybiğ Plaza
No:1 K.2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic Sic No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0368004382100019

140
K.İ.H. fel

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: 90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: 90 332 239 09 91
Sic Sic No: 270189 Tic Sic No: 270189
Tic Sic No: 270189 Tic Sic No: 270189
Mersis No: 0368004382100019



oto satışı ve servisi alanında faaliyet göstermekte iken; 05.10.2021 tarihi itibarıyla sona eren bayilik sözleşmesinin uzatılmamasına karşılıklı mutabakat ile karar verilmiş ve bu çerçevede İrent Oto'nun ana ortak İttifak Holding'in, sermayesinde %100 paya sahip olduğu AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ile birleşmesine dönük işlemlere başlanmıştır. Birleşme sürecine ilişkin iş ve işlemler devam etmektedir. 30.09.2021 finansal tablo ara döneminde İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,83 ve satış hasılatı içindeki payı % 4,92'dir.

Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş. : 1995 yılında bilişim ve yazılım hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup; geliştirdiği "Belit" ERP ürünüyle; ağırlıklı olarak İttifak Grubu şirketlerine olmak üzere, ilişkili olmayan taraflara da bilişim ve yazılım hizmetleri sunmaktadır.

Belit bir ERP ürünüdür. İşletmenin tüm süreçlerini içeren uçtan uca uygulama olup, Üretim-Maliyet Yönetimi, Sipariş, Satın Alma, Stok Yönetimi, Duran Varlık Yönetimi, Depo, Mal Kabul, Sevk, Satış, Kasa Yönetimi, İnsan Kaynakları, Muhasebe, Finans, B2b, B2c, Online Satış, El Terminali, e-Devlet Süreçleri e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, Banka Online Otomasyon ve müşteri çeki uygulamalarından oluşmaktadır.

Şirket, Belya'dan program bakım ve destek faaliyetlerinin alımını yapmaktadır. 2021 yılının 9 aylık döneminde Şirket'in Belya'dan aldığı hizmetlerin tutarının toplam giderleri içerisindeki payı %0,57'dir. İttifak Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır. 30.09.2021 ara döneminde Belya Turizm İns. Enerji Bilişim San.ve Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,14 ve satış hasılatı içindeki payı % 0,35'tir.

Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş. : 1994 yılında gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup; yurt dışı pazarlarda aracı ihracatçı olarak çalışmaktadır. İttifak Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır. 30.09.2021 finansal tablo ara döneminde Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,07 ve satış hasılatı içindeki payı % 2,22'dir.

AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. : 1999 yılında sigorta aracılık hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup; sigorta hizmetleri alımı yapmaktadır. İttifak Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır. 30.09.2021 finansal tablo ara döneminde AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,03 ve satış hasılatı içindeki payı % 0,09'dur.

1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.: 2006 yılında İnşaat sektörüne yönelik mühendislik ve danışmanlık alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuştur. Seha İnşaat'ın % 100 bağlı ortaklığıdır. 2020 yılında 1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,02 dir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyalar Sk. Beybi Gk. Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K.H. fel
141

AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.
Yayıkışsca Mah. 417 No:1 Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: 499 332 239 01 41 01 41
Fax: 499 332 239 09 99
Şirket Sic. No: 483 000 1941
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0402 0004 241 000 13

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları Arazi ve Arsalar, Binalar, Tesis Makine ve Cihazlardır.

Aşağıdaki tabloda, izahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar yer almaktadır.

Şirket'in merkez adresi Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA olup; aşağıdaki tabloda yer alan arazi ve arsalar üzerinde kurulu binalar Şirket'in merkezidir. Tesis makine ve cihazlar, Şirket'in üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği, merkez adresinde yer alan fabrikasındaki üretim hatlarından oluşmaktadır.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	01.01.2020-31.12.2020 Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	2016	56090	Selçuklu	70,113,000	Kendi Kullanım	-	-
Binalar	2016	56090	Selçuklu	85,040,000	Kendi Kullanım	-	-
Tesis Makine ve cihazlar	2015-2021		Selçuklu	16,155,325	Kendi Kullanım	-	-
Taşıtlar	2021		Selçuklu	214,553	Kendi Kullanım	-	-
Demirbaşlar	2016-2021		Selçuklu	527,809	Kendi Kullanım	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2021		Selçuklu	688,233	Kendi Kullanım	-	-

Şirket'in Konya ili, Selçuklu ilçesi, Kayacık mahallesinde bulunan 13.323 m² yüz ölçümlü eski fabrika binası kiraya verilmiş, 2021 yılında toplam 366.666 TL kira geliri elde edilmiş olup; ilgili taşınmaz yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında sınıflandırılmıştır.

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

Yoktur.

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

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir. Son finansal durum tablosu tarihinden sonra Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki ipoteklerin durumunda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakların Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Tutarı (TL)	Veriliş Tarihi
Kayacık Fabrika Binası	İPOTEK	ODEA BANK A.Ş.	Yatırım ve İşletme Sermayesi Kredisi	12.000.000	08.09.2016

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyadın Sk. Beybir Güz Plaza
No: 2 D: 5-0 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Mersis No: 388004352100015
www.a1capital.com.tr

142
K.H. J.

ODEA BANK A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sokak
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: 432 339 01 11 (3 Hattı)
Fax: 432 339 01 11 (3 Hattı)
E-posta: iletisim@odea.com.tr
Mersis No: 0432 000 100 000 0000

Fabrika Binası	İPOTEK	AKBANK T.A.Ş.	Yatırım ve İşletme Sermayesi Kredisi	30.000.000	23.03.2015
----------------	--------	------------------	---	------------	------------

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

31.12.2021 tarihli değerleme raporu Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi (31.12.2021)							
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	Değerleme Yöntemi	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)	Net Defter Değeri
Kayalık Fabrika Binası	2005	27.786.000	31.12.2021 - ITH-202100038	Yatırım Amaçlı	Karşılaştırma (Emsal ve Maliyet) Yöntemi	26.935.509	850.491
Fabrika Binası	2016	155.153.000	31.12.2021 - ITH-202100037	Yatırım Amaçlı Değil	Karşılaştırma (Emsal ve Maliyet) Yöntemi	124.175.858	30.977.142

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bilgisayar Programları	220.104	112.178	151.501
İtfa Payı	44.369	56.184	39.323
Net Defter Değeri	175.735	55.994	112.178

Maddi olmayan duran varlıklar için herhangi bir değerleme yapılmamıştır.

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

Bilgisayar programları ağırlıklı olarak ana ortak İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Belya'dan temin edilen Belit ERP programından oluşmaktadır. Belit programı, işletmenin tüm süreçlerini içeren uçtan uca uygulama olup, Üretim-Maliyet Yönetimi, Sipariş, Satın Alma, Stok Yönetimi, Duran Varlık Yönetimi, Depo, Mal Kabul, Sevk, Satış, Kasa Yönetimi, Muhasebe, Finans, b2B, B2c, Online Satış, El Terminali, e-Devlet Süreçleri e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, Banka Online Otomasyon ve müşteri çeki uygulamalarından oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı değildir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payı karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
Ticari Alacaklar	76.624.614	97.595.367	78.836.069
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.282.602	19.180.785	32.052.655
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	69.342.012	78.414.582	46.783.414
Diğer Alacaklar	7.614.819	193.267.840	165.267.815
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	388.067	191.902.783	164.691.277
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.226.752	1.365.057	576.538
Stoklar	96.243.500	62.761.503	47.995.474
Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478

-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	218.612.330	390.343.264	306.724.008
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	241.797.513	2.619.550	8.025.339
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.786.000	14.670.000	-
Maddi Duran Varlıklar	172.738.920	85.092.251	84.325.506
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	175.735	55.994	112.178
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	442.964.884	103.871.771	92.753.132
TOPLAM VARLIKLAR	661.577.214	494.215.035	399.477.140
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	16.874.209	36.508.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	185.523.656	228.804.757	182.175.702
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95.205.476	100.971.450	101.761.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	280.729.132	329.776.207	283.937.598
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.931.363	-2.667.391	-1.456.066
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	100.596.000	-	-

K.İ.H. fel

İstanbul Menkul Değerler A.Ş.
Kıbrıs Meydanı No: 407 Nispetiye
No: 8 Kat: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tel: +90 312 238 01 41 Faks: +90 312 238 09 91
Sicil No: 270189 Tic Sic No: 270189
Mersis No: 0388004352100015

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214	494.215.035	399.477.140

DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri;

2019 yılında 5,2 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %245,5 oranında artışla 17,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinde 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi alınan sipariş avanslarıdır. Nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %5,8 oranında azalışla 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Alacaklar;

Şirket'in 2019 yılında 78,8 milyon TL olan ticari alacakları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %23,8 artışla 97,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, 2020 yılında satış gelirlerinde görülen %25,4'lük artıştır. Ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan gerçekleştirilen ticari alacak tahsilatları ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %21,5 azalışla 76,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Alacaklar;

Şirket'in 2019 yılında 165,3 milyon TL olan diğer alacakları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %16,9 artışla 193,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara uygulanan vade farkı gelirleridir. Diğer alacaklar, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen 137,9 milyon TL karşılığı 16.600.000 adet (%21,28 sermaye payı) Selva Gıda San.A.Ş. hisse alım tutarının ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara mahsup edilmesi, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen nakit tahsilatlar ve bilançonun pasif tarafındaki kısa vadeli yükümlülükler başlığı altındaki ilişkili taraflara olan diğer borçlarla netleştirme/mahsup işlemleri ile 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %96 azalışla 7,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Stoklar;

Şirket'in 2019 yılında 48,0 milyon TL olan stokları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,8 artışla 62,8 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %53,3 artışla 96,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, Şirket'in hammadde maliyetlerinin önemli ölçüde döviz kurlarına bağımlı olması, mevcut siparişlerdeki artışın yarı

mamül stoklarına yansması ve önümüzdeki dönümlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisiyle hammadde stoğu yapılmasından kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler;

Şirket'in 2019 yılında 5,3 milyon TL olan peşin ödenmiş giderleri, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %150 artışla 13,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderlerde 2020 yılında görülen artışın temel sebebi, tedarikçilere gerçekleştirilen sipariş avansı ödemelerindeki artıştır. Peşin ödenmiş giderler, tedarikçilere ödenen sipariş avansları karşılığı tedarikçilerden temin edilen hammaddelerin stoğa alınması ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 azalışla 11,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer dönen varlıklar;

Şirket'in diğer dönen varlıklarının tamamı KDV alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 4,0 milyon TL olan diğer dönen varlıkları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %39,2 artışla 5,6 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %82,9 artışla 10,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, Şirket'in artan ihracat hacmi ve stoklardaki artışın KDV'ye yansmasıdır.

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in duran varlıkları; finansal yatırımlar, diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal yatırımlar;

2019 yılında 8,0 milyon TL olan finansal yatırımlar, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %67,4 azalarak 2,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansal yatırımlarda 2020 yılında görülen azalışın temel sebebi, Şirket'in portföyünde bulunan Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.Tic.A.Ş. ve İttifak Holding A.Ş. hisselerinin elden çıkarılmış olmasıdır. Aynı dönemde Şirket'in ASELSAN Konya Silah Sistemleri A.Ş.'nin hissedarı olan Konya Savunma Sanayi A.Ş. sermayesindeki 587.193 TL olan payı 2.6 milyon TL'ye çıkıştır. Finansal yatırımlar 2021 yılında, ilişkili taraflardan diğer alacaklar mahsubu ile ilişkili taraflardan Selva Gıda San.A.Ş. hisseleri satın alınması ve Konya Savunma San.A.Ş. sermayesindeki pay oranının 3,3 milyon TL'ye çıkarılması ile; 2020 yılına kıyasla %9130,5 artışla 241,7 milyon TL'ye çıkmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller;

Şirket'in yeni fabrika binasına taşınması sonrasında eski fabrika binası kiraya verilmiş ve 2019 yılına kadar maddi duran varlıklar hesabında takip edilen eski fabrika binası 2020 yılından itibaren yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından SPK mevzuatına uygun olarak hazırlanan değerleme raporunda belirtilen değer üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında izlenmeye başlanmıştır.

Maddi duran varlıklar;

Şirket'in 2019 yılında 84,3 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %0,9 artışla 85,0 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %103,8 artışla 172,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesidir.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları;

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 42,5 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,4 artışla 46,5 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %1,1 azalışla 45,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı ile 2021 yılı arasında kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamındaki değişim yalnızca %1,1 azalış yönünde olmuştur. Bu durumun temel sebebi, kısa vadeli banka kredileri ödemeleri ve uzun vadeli borçlanmalar hesabından uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına alınan banka kredileridir.

Ticari borçlar;

Şirket'in 2019 yılında 78,0 milyon TL olan ticari borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %40,6 artışla 109,6 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %37,8 azalışla 68,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borçları tedarikçilere borçlar ve verilen çeklerden oluşmaktadır. 2019 yılı ile 2021 yılı arasında Şirket'in ticari borçlarındaki yıllık birleşik büyüme oranı yaklaşık %10,5 oranındadır.

Diğer borçlar;

Şirket'in 2019 yılında 36,7 milyon TL olan diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %50,7 azalışla 18,0 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %97,0 azalışla 543.405 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in diğer borçları ağırlıklı olarak ilişkili taraflara diğer borçlardan oluşmakta iken; izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı ile netleştirme/mahsup işlemleri gerçekleştirilmiş ve 2021 yılı sonu itibariyle ilişkili taraflara diğer borçlar kalmamıştır. 543.405 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler;

Şirket'in 2019 yılında 21,1 milyon TL olan ertelenmiş gelirleri 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %129,9 artışla 48,6 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %26,7 artışla 61,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin tamamı, siparişi alınan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine ilişkin alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avanslarındaki 2019 yılından 2021 yılı sonuna kadar olan süreçte görülen

yaklaşık yıllık birleşik %70,0 oranındaki büyüme ile bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki stoklar arttırılarak anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ilişkin kaynak oluşturulmuştur.

Kısa vadeli karşılıklar;

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları, çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar yıllık izinlerden; diğer kısa vadeli karşılıklar ise dava karşılıkları ve montaj gider karşılıklarından oluşmaktadır. Montaj gider karşılıkları, dönem içerisinde satışı gerçekleştirilen anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ait henüz gerçekleştirilmeyen montaj faaliyetlerine ilişkin öngörülen giderler için ayrılan karşılıklardır.

2019 yılında 2,8 milyon TL olan kısa vadeli karşılıklar, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %59,6 artışla 4,5 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %57,2 artışla 7,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar;

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yılı aşan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yılı aşan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 96,8 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,2 azalışla 87,9 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %36,8 azalışla 55,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında vadesi 1 yıl ve altına düşen banka kredilerinin kısa vadeli borçlanmalar hesabına alınmasıyla uzun vadeli borçlanmalar azalış göstermiştir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal borçları toplamının eğilimine bakıldığında; 2019 yılında 139,3 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlar toplamının, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %3,5 azalışla 134,4 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %24,5 azalışla 101,5 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2019-2021 döneminde kısa ve uzun vadeli borçlar toplamında görülen 37,8 milyon TL tutarındaki azalışın temel sebebi, Şirket'in çeşitli finans kuruluşlarına gerçekleştirmiş olduğu finansal borç ödemeleridir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin toplamına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Para Birimi	TL Tutar	TL Tutar	TL Tutar
TL	86.191.222	113.247.224	121.528.851
ABD Doları	-	2.466.510	1.992.260
Euro	10.203.598	14.372.557	11.866.399
Toplam	96.394.820	130.086.291	135.387.510

ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 2019 yılında 115,5 milyon TL olan özkaynakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %42,3 artışla 164,4 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %131,6 artışla 380,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında 115,5 milyon TL olan Şirket'in özkaynakları;

- Maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış,
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları hesabında takip edilen, kıdem tazminatı karşılıklarında görülen 1,5 milyon TL artış,
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artış,
- Yasal yedeklerde görülen 679.686 TL artış,
- Diğer yedeklerde görülen 86.812 TL artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 55,5 milyon TL artış,
- 2021 yılı finansal tablolarında 2019 yılı dönem karına göre oluşan 12,5 milyon TL net dönem karı artışı,
- 10.12.2020 tarihinde gerçekleştirilen %300 oranında 22,5 milyon TL nominal değerli bedelsiz sermaye artışına kaynak oluşturan 22,5 milyon TL geçmiş yıllar karları

ile 265,3 milyon TL artarak 380,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

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

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları			
Oranlar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,18	1,71	1,68
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,66	1,43	1,42

Stoklar/Toplam Varlıklar	0,15	0,13	0,12
--------------------------	------	------	------

Cari Oran'da ve Asit-Test oranında 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda, 31.12.2020 finansal tablolara kıyasla görülen düşüşlerin temel sebebi; dönem içinde, dönen varlıklar altında sınıflandırılan ilişkili taraflardan diğer alacaklara mahsuben gerçekleştirilen 137,9 milyon TL tutarındaki Selva Gıda San.A.Ş. hissesi alımının duran varlıklar altında sınıflandırılan finansal yatırımlar hesabında izleniyor olmasıdır. Şirket, Selva Gıda San. A.Ş.'nin halka arz tarihi olan 25.06.2021 tarihinden başlamak üzere 1 yıl boyunca, sahip olduğu Selva hisselerini satmama taahhüdüyle bağlıdır.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar): Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

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

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

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

e-) Duran Varlıklar/ Özkaynaklar: Şirket'in duran varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları			
Oranlar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0.42	0.67	0.71
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0.28	0.46	0.46
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0.14	0.20	0.25
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0.58	0.33	0.29
Duran Varlıklar / Özkaynaklar	1.16	0.63	0.80
Alacak Devir Gün Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - Gün	76	176	178
Stok Devir Gün Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	206	177	169
Borç Devir Gün Sayısı (Borçlar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	146	309	275

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Gelir Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
Satışların Maliyeti	(170.273.937)	(129.467.433)	(103.388.764)
Brüt Kar	102.523.173	72.833.234	58.021.026
Genel Yönetim Giderleri	(16.203.295)	(12.625.630)	(7.693.620)
Pazarlama Giderleri	(46.700.482)	(35.949.876)	(26.765.403)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(18.013.924)	(8.375.054)	(5.114.609)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69.633.320	35.732.607	17.598.120
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(48.608.805)	(22.387.741)	(10.747.631)
Esas Faaliyet Karı	42.629.987	29.227.540	25.297.882
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.401.339	11.988.586	34.429
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(91.711)	-
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	56.031.326	41.124.415	25.332.311
Finansman Gelirleri	35.248.855	30.225.353	23.178.545
Finansman Giderleri	(30.518.567)	(23.050.601)	(10.020.994)
Vergi Öncesi Kar	60.761.614	48.299.167	38.489.863
Dönem Vergi Gideri	(407.610)	(4.270.122)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.578.330)	(3.645.203)	(282.267)
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in hasılatı tahıl değirmenciliği, yem değirmenciliği, şeritli ve daire testere satışları, çelik konstrüksiyon satışları ve yedek parça ve servis hizmeti faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. 2020 yılında, Şirket'in 202,3 milyon TL olan satış hasılatı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi "Milleral" markası ile gerçekleştirilen tahıl değirmenciliği faaliyetlerine ilişkin yurt içi ve yurt dışı satış hasılatındaki artıştır. Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış hasılatı 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,3 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı 12 aylık döneminde satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi "Pro-support" markası ile gerçekleştirilen satış sonrası hizmet gelirlerindeki artıştır.

2020 yılında 129,5 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %31,5 artışla 170,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 103,4 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,22 artışla 129,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

A1/CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. Seyhan Plaza
No:12 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 388004352100015
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

152

İzmir Makina San. A.Ş.
Etiler Kalesi Mah. 407 Nolu Sok.
No:8 Kat:2 2250 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 312 239 01 41 / 13 16
Fax: +90 312 239 01 39
Sicil No: 27111 / Tic. Sic. No: 27111
Tic. Sic. No: 27111 / Tic. Sic. No: 27111
Tic. Sic. No: 27111 / Tic. Sic. No: 27111

Şirket'in 2020 yılında 72,8 milyon TL olan brüt karı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %40,8 artışla 102,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Şirket'in brüt kar marjı, %36,0'dan %37,6'ya yükselmiştir. 2019 yılında 58,0 milyon TL olan brüt kar 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,5 artışla 72,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2019 yılında %35,9 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 12,6 milyon TL olan "genel yönetim giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %28,34 artışla 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 7,7 milyon TL olan "genel yönetim giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %64,11 artışla 12,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında, 35,9 milyon TL olan "pazarlama giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %29,9 artışla 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 26,8 milyon TL olan "pazarlama giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %34,31 artışla 35,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında, 8,4 milyon TL olan "araştırma ve geliştirme giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %115,09 artışla 18,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 5,1 milyon TL olan "araştırma ve geliştirme giderleri", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,75 artışla 8,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 35,7 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer gelirler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %94,9 artışla 69,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 17,6 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer gelirler" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %103,1 artışla 35,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 59,2 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

2020 yılında, 22,4 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,1 artışla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,7 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %108,3 artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin 42,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

2019 yılında 34.429 TL olan "yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler", 2020 yılında 11,9 milyon TL, 2021 yılında ise 13,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2020 yılında maddi duran varlık satış karlarından kaynaklanırken, 2021 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından kaynaklanmıştır.

2020 yılında 30,2 milyon TL olan "finansman gelirleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 artışla 35,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 23,2 milyon TL olan "finansman gelirleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,40 artışla 30,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla finansman gelirlerinin 19,8 milyon TL tutarındaki kısmı faiz gelirlerinden, 15,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

2020 yılında 23,1 milyon TL olan "finansman giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %32,40 artışla 30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,0 milyon TL olan "finansman giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %130,02 artışla 23,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla finansman giderlerinde meydana gelen artışın

başlıca sebebi faiz giderlerindeki artıştır. 2021 yılı itibarıyla finansman giderlerinin 14,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden, 15,2 milyon TL tutarındaki kısmı faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2020 yılında 40,4 milyon TL olan "net dönem karı", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,73 artışla 50,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 38,2 milyon TL olan "net dönem karı" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %5,70 artışla 40,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla net satışlarının ürün kategorilerine göre dağılımı ve ürünlerin net satışlar içerisindeki payları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	3,179,197	3%	3,488,677	2%	2,102,335	1%
	Milleral	76,393,091	71%	99,723,191	68%	121,146,644	72%
	Viteral	27,800,587	26%	33,859,354	23%	27,487,080	16%
	Steral	62,332	0%	0	0%	0	0%
	Prosupport	507,963	0%	10,131,115	7%	17,191,046	10%
	Diğer	0	0%	0	0%	34,539	0%
Yurtdışı Toplam		107,943,170	100%	147,202,337	100%	167,961,643	100%
Yurt İçi	Cuteral	4,295,047	8%	9,146,565	17%	17,782,181	17%
	Milleral	39,494,565	74%	24,457,244	44%	68,126,110	65%
	Viteral	4,912,124	9%	7,347,462	13%	1,506,943	1%
	Steral	227,302	0%	5,375,751	10%	5,607,644	5%
	Prosupport	869,438	2%	4,953,534	9%	4,162,950	4%
	Diğer	3,668,144	7%	3,817,774	7%	7,649,639	7%
Yurtiçi Toplam		53,466,620	100%	55,098,330	100%	104,835,467	100%
Genel Toplam		161,409,790		202,300,667		272,797,110	
Net Satışlar	Cuteral	7,474,244	5%	12,635,242	6%	19,884,516	7%
	Milleral	115,887,656	72%	124,180,435	61%	189,272,753	69%
	Viteral	32,712,711	20%	41,206,816	20%	28,994,023	11%
	Steral	289,634	0%	5,375,751	3%	5,607,644	2%
	Prosupport	1,377,401	1%	15,084,649	7%	21,353,996	8%
	Diğer	3,668,144	2%	3,817,774	2%	7,684,177	3%
Net Satışlar Toplam		161,409,790	100%	202,300,667	100%	272,797,110	100%

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 2020 yılında ise 2019 yılına kıyasla %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2020 yılında 202,3 milyon TL olan satış gelirleri 2021 yılında %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in satışlarında Milleral ve Viteral ürün grubu içerisindeki "Anahtar Teslim Tesis Kurulumu" faaliyetlerinden elde edilen gelirler önemli yer kaplamaktadır. 2020 yılında anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilen satış gelirleri toplam satışların % 61 'ini oluştururken; 2021 yılında Şirket'in satış gelirlerinin %69'unu anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilmiştir.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, anahtar teslim tesis kurulumlarının da yer aldığı Milleral ve Viteral ürün grubu, Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürünlerdir. Söz konusu 2 ürün grubunun toplam satışlar içerisindeki payı son 3 yıl içerisinde sürekli olarak %80'in üzerindeyken; içinde bulunduğumuz 2021 yılında %80 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında toplam satışlardan %72 pay alan Milleral grubu ürünlerin 2020 yılında toplam satışlardan aldığı payın %61'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2019 yılında 39,5 milyon TL olan Milleral ürün grubu yurt içi satış tutarının, 2020 yılında 2019 yılına göre %38,1 azalışla 24,5 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Milleral ürün grubu satışları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %183,3 oranında artış göstermiş ve toplam satışlar içerisindeki payı yeniden %65 seviyesine çıkmıştır.

2019 ve 2020 yıllarında toplam satışlar içerisindeki payı %20 olarak gerçekleşen Viteral ürün grubu payının 2021 yılında % 11'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2020 yılında 7,4 milyon TL olan yurt içi Viteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %79,5 düşüşle 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olmasıdır.

Cuteral ürün grubunun 2019 yılında %5 olan toplam satışlar içerisindeki payının, daha sonraki dönemde yeniden artış trendine girmiş ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %73,7 artışla 12,6 milyon TL'ye çıkmıştır. Cuteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %57,4 artışla 19,9 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında yürütülen faaliyetler proje bazlı, anahtar teslim ve dönemsel gerektiren süreçleri kapsadığı için; Steral markası ile elde edilen satış gelirleri, yıllar itibariyle alınan işlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. 2019 yılında 281.596 TL olarak gerçekleşen Steral ürün grubu satışları, 2020 yılında 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Steral ürün grubu satışları 5,6 milyon TL'dir.

Şirket'in Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine dönük, sektörde var olan satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedarik boşluğunun farkında olan Şirket; 2018 yılında hem mevcut kurulumunu gerçekleştirdiği tesislere hem de rakip firmalar tarafından kurulumu gerçekleştirilen diğer tesislere etkin, çözüm odaklı satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedariki sağlayarak; sahip olduğu mevcut kalite anlayışının pazardaki farkındalığını artırmak, rakip firmalardan kurulum hizmeti alan, pazardaki potansiyel müşterilere ulaşabilmek amaçlarıyla, Pro-support markasını geliştirmiş ve

sektörde bu konuda öncü olmuştur. Yukarıdaki tabloda yer alan Pro-support satış gelirleri verilen hizmet kapsamında sunulan yedek parça ve işçilik kalemlerinden oluşmaktadır. Faaliyete geçtiği 2018 yılında 2,3 milyon TL olan Pro-support satış gelirleri 2019 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmişken; 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %995 artışla 15,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %41,6 artışla 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Pro-support markası altında yürütülen faaliyetler Şirket'in satış hasılatı ve karlılığına direkt katkı sağlamakla birlikte; esas olarak Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine yönelik yeni iş ilişkileri geliştirilmesine ve bu ürün gruplarının satış hasılatlarına önemli katkı sağlamaktadır.

Tabloda Diğer ürün grubu başlığında sınıflandırılan satış gelirleri traktör üreticilerine gerçekleştirilen "Çeki Grubu" ürün satışlarından ve atık hurda satışlarından oluşmaktadır.

İlk olarak 2019 yılında üretim ve satışına başlanan ve 2019 yılında 387.150 TL satış geliri elde edilen Çeki grubu ürün satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %706 artışla 3,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılı 12 aylık dönemini de aşarak 5,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

Şirket'in satış gelirlerine ilişkin verilerin dönemsel olarak değerlendirilmesinde, satış gelirlerinin yaklaşık %70'ini oluşturan anahtar teslim tesis kurulum gelirlerinin, tedarik zincirinden başlayıp tesislerin kurulumu ve ilk çalıştırılması aşamalarına kadar geçen süreç nedeniyle dönemsellik içerdiği hususu ve bu hususun dönemsel verilerde sapmalara yol açabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik, siyasi ve toplumsal gelişmeler, Türkiye ekonomisini önemli ölçüde etkilemektedir.

Bunun yanı sıra izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in satışlarının ortalama %70'lik bölümünün yurt dışına gerçekleştirilen satışlardan oluştuğu dikkate alındığında; Şirket'in mevcut ve potansiyel pazarlarında gerçekleşebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politika değişikliklerinin Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemesi kaçınılmazdır.

Çin'in Wuhan eyaletinde başlayıp tüm dünyada hızla yayılan ve 2020 yılı Şubat ayından itibaren ülkemizde de görülen, halen yaygın bir şekilde etkisini sürdürmekte olan Covid-19 virüs salgını, gerek ülkemizde gerekse tüm dünyada üretim sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerinin aksatılmaksızın sürdürülmesinde sorunlara yol açmıştır. Şirket bu dönemde Türkiye'deki yerel otoritenin "kapanma" tedbirlerine rağmen, ülke genelinde üretim faaliyetlerinin aksatılmaksızın sürdürülmesine katkı sağlayan tedbir ve yaklaşımları sayesinde üretim faaliyetlerini sürdürebilmiş; ancak yurt dışı pazarlarda montaj ve kurulum faaliyetlerinde aksamalar yaşanmıştır. Söz konusu aksamalar, ilerleyen süreçte dünya genelinde "kapanmaların" nispeten azalmış olmasına ve ülkeler arası ulaşımın yeniden

K.hh fel

K.hh Gündür

mümkün olmasına bağlı olarak ortadan kalkmıştır. Söz konusu gelişmeler 2020 yılı içerisinde yaşandığından, faaliyetlerde görülen pandemi kaynaklı aksaklıkların telafisi dönem içinde gerçekleştirilebilmiştir. Ancak, virüs salgının etkilerinin halen devam ettiği ve sürecin yeniden yoğun kısıtlamalara ve kapanma tedbirlerine sebep olabilecek bir boyuta gelebileceği ve bu durumun Şirket'in bilhassa yurt dışı montaj ve kurulum faaliyetlerinde yeniden aksamalara sebep olabileceği ihtimali göz ardı edilmemelidir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702
Teminatlı	37.850.680	46.489.865	42.478.596
Garantisiz / Teminatsız	147.672.976	182.314.892	139.697.106
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	95.205.476	100.971.450	101.761.986
Teminatlı	62.853.808	87.914.330	96.828.230
Garantisiz / Teminatsız	32.351.668	13.057.120	4.933.756
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	280.729.132	329.776.207	283.937.598
Özkaynaklar	380.848.082	164.438.828	115.539.542
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214	494.215.035	399.477.140
Net Borçluluk Durumu	31.12.2021 Tutar (TL)	31.12.2020 Tutar (TL)	31.12.2019 Tutar (TL)
A. Nakit	16.245.505	14.229.207	5.171.513
B. Nakit Benzerleri	583.623	3.636.960	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	16.829.128	17.866.167	5.171.513
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	33.934	31.153	427.703
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin K. Vadeli Kısım	45.947.311	46.458.712	42.050.893
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	45.981.245	46.489.865	42.478.596
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	29.152.117	28.623.698	37.307.083
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	55.559.927	87.914.330	96.828.230
L. Tahviller	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	-	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	55.559.927	87.914.330	96.828.230
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	84.712.044	116.538.028	134.135.313

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine göre (31.12.2021) finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: 12 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 271139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0368004352100015

157
K. hh fel

İmza Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sic No: 271139
Tic Sic No: 271139
Tic Sic No: 271139
Tic Sic No: 271139

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

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	16.874.209	36.508.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	185.523.656	228.804.757	182.175.702
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95.205.476	100.971.450	101.761.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	280.729.132	329.776.207	283.937.598
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.931.363	-2.667.391	-1.456.066
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542

TOPLAM KAYNAKLAR

661.577.214

494.215.035

399.477.140

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 185,5 milyon TL kısa vadeli, 95,2 milyon TL uzun vadeli olmak üzere 280,7 milyon TL'dir. Şirket'in fon kaynakları; ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynaklar içerisinde en önemli payı dağıtılmayan geçmiş yıllar karları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ve dönem karı oluşturmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli payı ticari borçlar, uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve sözleşmesi yapılmış anahtar teslim tesis kurulum işlerinin alınan avansları oluşturmaktadır. Şirket'in banka kredilerinin para birimi ve faiz oranı bilgisi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

	Orjinal Para Birimi Değeri	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	TL Karşılığı
31.12.2021			
TL			
Euro	86.191.221	%16,02	86.191.221
31.12.2020	694.959	%6,16	10.203.598
TL			
ABD Doları	113.247.224	%14,02	113.247.224
Euro	336.014	%3,76	2.466.510
31.12.2019	1.595.550	%6,11	14.372.557
TL			
ABD Doları	121.528.851	%20,26	121.528.851
Euro	335.386	%3,75	1.992.260
	1.784.260	%6,11	11.866.399

Şirket'in banka kredilerinin vadesine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	11.064.998	12.269.163	9.187.846
3- 12 ay	32.750.068	33.079.749	32.410.111
1-2 yıl arası	35.053.988	36.234.744	35.664.680
2-3 yıl arası	15.320.240	31.135.106	29.190.095
3-4 yıl arası	2.205.526	15.415.933	21.734.658
4-5 yıl arası	-	1.951.596	7.200.120
Toplam	96.394.820	130.086.291	135.387.510

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	63.111.471	24.578.943	189.429.001
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-10.394.459	6.960.547	-382.179
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-53.754.051	-18.844.836	-185.798.074
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	-1.037.039	12.694.654	3.248.748
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	17.866.167	5.171.513	1.922.765

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Sız Plaza
No: K12 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 389 004 3521 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100015

159

İnceo Makina San. A.Ş.
Büyükdere Sok. 407 Nispetiye
No: 34320 İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004382100015

Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
--------------------------------------	------------	------------	-----------

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla pozitif olarak gerçekleşmiştir. İşletme faaliyetlerinden nakit akışlarının en önemli kalemi sürekli ve düzenli olarak gerçekleştirilen "dönem karlarıdır." 2019 yılında işletme faaliyetlerinden nakit akışlarının belirleyici kalemi "İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler" başlığı altındaki "ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki" azalıştır.

"Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları" izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla farklılıklar arz etmekle birlikte; 2020 yılında aktifinde yer alan un tesisinin ilişkili taraflara satışıyla pozitif; 2021 yılında ise ağırlıklı bölümü GES yatırımından kaynaklı olmak üzere negatif gerçekleştirilmiştir.

"Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları" izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla negatif seyretmiştir. Bu durumda, Şirket'in anılan süreçte borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları ile borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri arasındaki fark belirleyici olmuştur. Bunun yanı sıra 2019 yılında "ilişkili taraflara olan diğer borçların" "ilişkili taraflardan diğer alacaklarla" mahsubu işlemi nedeniyle finansman faaliyetlerinden nakit akışı önemli ölçüde negatif neticelenmiştir.

Bütün bu değişimlerin, 2019 yılında 3,2 milyon TL pozitif olan nakit akış tablosuna etkisi, 2020 yılında 12,7 milyon TL pozitif ve 2021 yılında 1,0 milyon TL negatif olarak gerçekleşmiştir.

Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri de dikkate alındığında; 2019 yılında 5,2 milyon TL olarak gerçekleşen dönem sonu nakit ve nakit benzerleri, 2020 yılında 17,9 milyon TL ve 2021 yılında 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Yükümlülükler	101.541.172	134.404.195	139.306.826
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
Net Finansal Borç	84.712.044	116.538.028	134.135.313
Özkaynaklar	380.848.082	164.438.828	115.539.542
Net Finansal Borç/Özkaynaklar	22,24%	70,87%	116,09%

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal yükümlülükleri sürekli ve düzenli olarak azalış eğiliminde iken; nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında önemli miktarda artış ile 2021 yılında sınırlı azalış eğilimindedir. Bu durumun bir sonucu olarak net finansal borçluluk sürekli ve düzenli olarak azalış eğilimi göstermiştir. Şirket'in özkaynakları, esas faaliyet karlılıkları yanı sıra, azalan finansman giderlerinin dönem

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'si ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- **CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı:** Yapılacak olan yatırım ile çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- **CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı:** Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcısız 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcılı işleme merkezi sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.
- **6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı:** Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- **Boyama Robotu Yatırımı:** Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırım ile birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- **Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı:** Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel metodla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılacaktır. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

2) Finansal Borçların Ödenmesi:

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 389 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No. 0333004352100015

162
K. hh fel

İSTANBUL
B. Şirketin 407 Nolu S.
No:8
Tel: +90 332 336 61 41 / 43 Hattı
Fax: +90 332 336 61 43 Hattı
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0333004352100015

[illegible]

Covid-19 Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur.

Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yükleme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir.

Dünya genelinde emtia fiyatlarında dalgalanma ve ana hammadde fiyatlarında ciddi artışlar meydana gelmiştir. Londra Metal Borsası verilerine göre demir bazlı hammadde fiyatları 2020 döneminde 600 Amerikan Dolarında yatay seyrederken 2021 döneminde 1800 Amerikan Doları seviyesine çıkarak %300'lere varan yükselişler olmuştur. Bu artışlar, projelerde satışların maliyetini %15-20 arasında artırmıştır. Ancak maliyetlerde meydana gelen bu artışlar daha önceden imzalanan sözleşmelerin fiyatlarında yükseltmeye gidilememesinden dolayı nihai satış rakamlarına yansıtılamamış ve şirketlerin karlılıklarını düşürmüştür.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirle; mevcut kredilerden kaynaklanan finans yükünün azaltılması, sağlanan işletme sermayesi ile alım gücünün artırılması bunun neticesinde de satılan malın maliyetlerinde azaltma ve satış gelirlerinin ve karlılığının artırılması beklenmekle birlikte 2022 yılından itibaren olumlu sonuçlarının şirket finansal tablolarına daha güçlü bir şekilde yansıtacağı öngörülmektedir.

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

İşbu izahnamenin 5 no.lu bölümündeki “İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler”, “İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Riskler”, “İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler” ve “Diğer Riskler” ana başlıkları altında detaylandırılan riskler, belirsizlikler ve olaylarla ilgili 13.1 no.lu bölümde bahsedilen hususlar dışında faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlanmasına ilişkin açıklama:

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan SK. Beybi GİR Plaza
No: 15/2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 3880043521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

164

K.h.h. fel

İzmir 30.05.2022
Bölge Müdürü
No: 30.05.2022
Tel: +90 312 339 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 312 339 01 41
E-posta: info@izmir30.05.2022
Mersis No: 0388004352100015
Mersis No: 0388004352100015

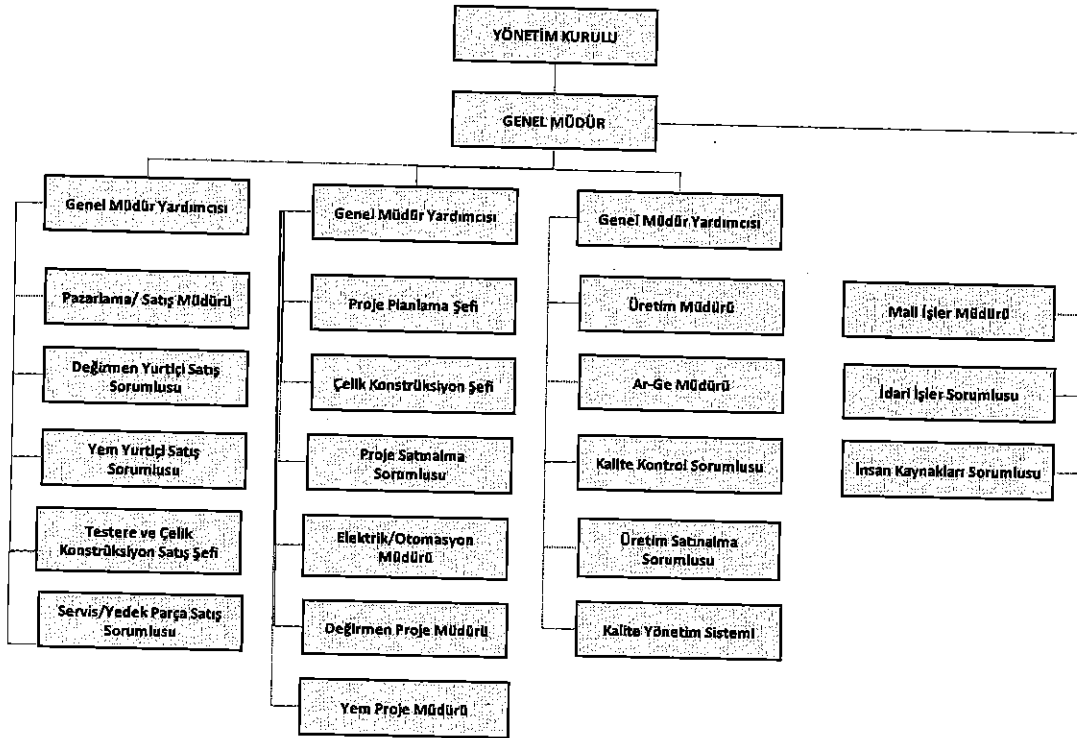
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Tayfun Bora Kumru	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 3 Yıl	-	-
Yavuz Arıyan	Yönetim Kurulu Başkan	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	-	3 Yıl / 3 Yıl	-	-

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

Yoktur.

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

Unvanı	Adı, Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Yönetim Kurulu Başkanı	Tayfun Bora KUMRU	2	35	Lisans
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yavuz ARIYAN	2	20	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Necmi ÖZDEMİR	1	25	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Hasan ÖZÜLKÜ	2	39	Yüksek Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Turgay TONGA	-	33	Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ayten UĞUR	-	21	Yüksek Lisans
Genel Müdür	Mustafa ÖZDEMİR	18	29	Yüksek Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Hasan TOSUN	21	24	Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Murat APAKHAN	11	25	Yüksek Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Gökhan MANTI	11	23	Lisans

Tayfun Bora KUMRU- Yönetim Kurulu Başkanı

İzmir Atatürk Lisesi'ni bitirdikten sonra Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden 1986 yılında mezun olmuştur. Üniversite mezuniyetinin ardından dil eğitimi için gittiği İngiltere'de 6 yıl kalmıştır. Askerlik hizmeti nedeniyle yurda döndükten sonra sırasıyla Elf, Adidas ve DHL gibi uluslararası şirketlerde orta ve üst düzey yönetici olarak çalışmıştır. Daha sonra 2003 yılından 2017 yılına kadar kurucu ortağı olduğu CT İç ve Dış Ticaret Danışmanlık Hizmetlerinde çalışma hayatına devam etmiştir.

Yavuz ARIYAN - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1975 yılında Ankara'da doğdu. İlk orta ve lise eğitimini Ankara'da tamamladı. 2001 yılında Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi Bölümünden mezun oldu. Demirbank, HSBC Bank ve Finansbank'ta farklı bölümlerde yönetici, bir fabrikanın Finans yöneticisi olarak, son olarak da uluslararası ticaret firmasında koordinatör olarak çalıştı.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Akaylı Giriş Katı
No:1 Kat:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y.D: 388 094 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388000352100015

167

İBRAHİM KÖKÇÜOĞLU A.Ş.
Büyükdere Sokak No: 407 Kat: 5
No: 8 22350 Sarıyer/İSTANBUL
Tel: +90 212 239 01 41
Fax: +90 212 239 05 01
Sicil No: 270189 T.C. Ticaret Sicil No: 270189
Mersis No: 0388000352100015

Necmi ÖZDEMİR - Yönetim Kurulu Üyesi

1972 yılında İstanbul'da doğdu. Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden 1994 yılında mezun oldu. İş hayatına Rumeli Holding'de Denetim Uzman Yardımcısı olarak başlayan Necmi Özdemir, sırası ile Merko Holding ve Işıklar Holding Şirketlerinde uzun yıllar Denetim Birim Yöneticiliği görevlerinde bulunmuştur. SMMM, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip olan Necmi Özdemir 2020 yılı Ocak dönemi itibarı ile İttifak Holding İç Denetim Direktörlüğü görevine atanmıştır.

Hasan ÖZÜLKÜ - Yönetim Kurulu Üyesi

1963 Konya doğumlu olan Hasan Özülkü, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1982 yılında başladığı kariyer hayatında farklı şirketlerde muhasebe müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 1998 yılında İttifak Holding iştiraklerinden olan İmaş Makine'de muhasebe müdürü olarak göreve başlayan Özülkü, 2001 yılında aynı şirketin genel müdür yardımcılığına atanmıştır. 2007 yılında İttifak Holding'e Muhasebe Müdürü olarak atanan Özülkü, 2010 yılında mali ve idari işler koordinatörlüğü'ne, 2012 yılında da İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. İngilizce bilen ve üç çocuk babası olan Özülkü, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir belgesine sahiptir.

Turgay TONGA – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1965 Ankara doğumlu olan Turgay Tonga, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat bölümünde lisans eğitimini 1986 yılında tamamlamıştır. 1989- 1991 yılları arasında AEG –ETİ Trafo fabrikasında Planlama ve Kontrol Bölümünde, 1991-1994 yılları arasında Kavram Denetim A.Ş de Denetçi, 1994-1995 yılları arasında Işıklar Holding de Denetçi, 1996-1997 yılları arasında Örsa Holding de Denetim Müdür Yardımcılığı, 1997-1998 yılları arasında Ak Denetim de Denetçi, 1998-2002 yılları arasında Uzel Holding Denetim Müdürlüğü ve Uzel Turizm Mali İşlerden Sorumlu Koordinatör, 2002-2004 Yılları arasında Danışmanlık, 2004-2017 yılları arasında Başoğlu Kablo Profil A.Ş. de Genel Müdür, 2018-2021 yılları arasında Başoğlu Kablo Profil A.Ş. de Denetim Koordinatörü görevlerinde bulunmuştur. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

Ayten UĞUR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1972 Erzincan doğumludur. Anadolu Üniversitesi Eskişehir İşletme bölümü mezunu olup yüksek Lisansını muhasebe ve Denetim üzerine Okan Üniversitesinde tamamlamıştır. Ayrıca 2021 Yılında Anadolu Üniversitesi Adalet Bölümünden mezun olmuştur. 2001 yılından bu yana İstanbul Maltepe İlçesinde mesleği Mali Müşavirlik alanında Bağımsız Büro faaliyetini yürütmektedir. Mesleğin icrası ile birlikte 2009-2015 dönemi İSMMMO Stajyerlerle İletişim Komitesi üyeliği, 2019-2022 dönemi İSMMMO Mesleki Etik Komitesi üyeliği, 2016-2019 Maltepe Mali Müşavirler Muhasebeciler Derneği Saymanlığı, 2018 yılı T.C İstanbul Gedik Üniversitesi bünyesinde bir dönem Türk Vergi Ve Muhasebe Sistemleri öğretmenliği görevlerinde bulunmuştur. 2018 yılından bu yana T.C İstanbul Gedik Üniversitesi Danışma Kurulu Üyeliği faaliyeti ile birlikte Özel sektör Bağımsız denetim ofisinde Baş Denetçilik, T.C. Adalet Bakanlığı İstanbul'a bağlı bilirkişilik ve 2022 Eylül ayından itibaren de MMBBD

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Pl. 20
No: K2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

168
K.hh fel

İttifak Holding A.Ş.
Bağımsız Denetim ve
Müşavirlik A.Ş.
Nispetiye Mah. 407 Nispetiye S.
No: 1 Kat: 5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
V.D. No: 388 004 3521
Tic. Sic. No: 270189
V.D. No: 388 004 3521

Genel Merkez Denetleme Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Evli ve bir çocuk annesidir.

Mustafa ÖZDEMİR – Genel Müdür

1976 yılında Manavgat’da doğdu. 1997 yılında Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Elektrik –Elektronik Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. 2002 yılında Selçuk Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsünde Yüksek Lisansını tamamlamıştır.

İş hayatına İttifak Holding A.Ş. iştirak şirketi olan Belya A.Ş. de Stajyer mühendis olarak başlamıştır. 1997 yılında yine Belya A.Ş. bünyesinde Otomasyon grup başkanı olarak devam etmiştir. 2002 yılında Değirmen sektöründe faaliyet gösteren İMAŞ A.Ş. ye Otomasyon Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Sırasıyla Otomasyon müdürü, Proje koordinatörü, Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunan Mustafa Özdemir, 16.10.2014 yılından bu yana İmaş A.Ş. de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Hasan TOSUN – Genel Müdür Yardımcısı

1973 yılında Konya ’da doğdu. İlk orta ve lise eğitimini Konya’da tamamladı. 1999 yılında Selçuk Üniversitesi İngiliz Dili ve Edebiyatı Bölümünden mezun oldu. Üniversite mezuniyetinin ardından İmaş Makina San.A.Ş. ’de yurt dışı satış personeli olarak göreve başlayan Sn. Tosun, sırasıyla yurt dışı bölge satış müdürlüğü ve Satış müdürlüğü görevlerinde bulunduktan sonra 2017 yılında atandığı genel müdür yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir.

Murat APAKHAN – Genel Müdür Yardımcısı

1975 yılında Zile’de doğdu. Cumhuriyet Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği bölümünden 1997 yılında mezun oldu. 2006 yılında Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Makine Mühendisliği bölümünde yüksek lisansını tamamladı.

İş hayatına 1997 yılında Rumeli Holding’de başladı. Sırasıyla Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz-Değerlendirme A.Ş ve Yenmak Motor Gömlek A.Ş.’de yönetici kademelerinde çeşitli pozisyonlarda çalıştıktan sonra, 2010 yılında İmaş Makina San.A.Ş.’de üretim müdürü olarak göreve başlamıştır. 2017 yılında atandığı genel müdür yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir.

Gökhan MANTI – Genel Müdür Yardımcısı

1975 yılında Erzurum’da doğdu. Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 2002 yılında mezun oldu.

İş hayatına 1998 yılında Yenmak Motor Gömlek A.Ş.’de kalite kontrol personeli olarak başlamış, 2002 yılında Yenmak bünyesinde kalite kontrol müdürü olarak atanmıştır. 2010 yılında İmaş Makina A.Ş.’de kalite kontrol müdürü olarak göreve başlayan Sn. Manti, 2017 yılında atandığı genel müdür yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir.

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybiç Plaza
No: K2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 382 004 3371 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0389004337100015

169

K.h.h. fel

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Seyrökayalık Mah. 417 No:1 Sk.
No:8 42150 Selçuklu/Konya
Tel: 0332 230 0141 0142
Fax: 0332 230 0909
Sic Sic. No: 270189 Tic Sic. No: 270189
Tic Sic. No: 270189 Tic Sic. No: 270189
Mersis No: 0332 0004 3371 00015



denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Tayfun Bora KUMRU

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	22.254,91	0,0000554	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	2019'dan sonra)				
---	-----------------	--	--	--	--

Yavuz ARIYAN					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	12.349,20	0,0000322	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beyin Güç Plaza
No:1 K:2 D: 5-5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D. 348 004 3531 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0888004352100015

171

İmaş Makine San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat: 42 50 Selçuklu/KO/İSTANBUL
Tel: +90 312 239 01 41 (3/24)
Fax: +90 312 239 05 91
Selçuklu Mah. 433 000 8841
Tel: +90 312 239 01 41 (3/24)
Mersis No: 348 004 3531 (009) 13

	sonra)				
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet			
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İM İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

Necmi ÖZDEMİR

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	12.598,00	0,0000328	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2021'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan S. Beytepe Plaza
No:1 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0188004352100018

K. hh fel

İmza: Mustafa ÖZDEMİR
Büyükdere Mah. 407 No'lu Kat: 5
No:8 Kat: 5 Selçuklu/KODİ
Tel: +90 332 232 01 41
Fax: +90 332 232 01 42
Selçuklu Mah. 433 000 433 1
Tic. Sic. No: 270189 San. Sic. No: 011 174
Mersis No: 0188004352100018

Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İM İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-

Hasan ÖZÜLKÜ

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık	Evet	-	-	-

Mustafa ÖZDEMİR

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Genel Müdür (Ekim 2014'den sonra)	Evet	-	-	-
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-

İmaş Makina Sanayi A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı (Ekim 2017'den sonra)	Evet	-	-	-
----------------------------	--	------	---	---	---

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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 ihraççıdaki 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 ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan S. Beybi Giz Plaza
No: K.2 D. 5-5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 888 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

176

176

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Yıllar	Yönetim Kurulu Ücretleri (TL)	Üst Düzey Yönetim Ücretleri (TL)	TOPLAM (TL)
2019	196.758	992.422	1.189.180
2020	549.829	1.364.694	1.914.523
2021	995.564	1.800.838	2.796.402

Şirket üst düzey yöneticilerini, Yönetim Kurulu Üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamından oluşmaktadır.

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

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa vadeli	272.855	162.107	141.593
İzin karşılıkları	272.855	162.107	141.593
Uzun vadeli	215.681	175.994	102.382
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	215.681	175.994	102.382
TOPLAM	488.536	338.101	243.975

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	175.994	102.382	75.195
Hizmet maliyeti	27.466	20.181	9.486
Faiz maliyeti	16.325	7.857	5.000
Ödemeler	-	(21.559)	-
Aktüeryal fark	(4.104)	67.133	12.701
Dönem sonu bakiyesi	215.681	175.994	102.382

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beyoğlu Giz Plaza
No: 1 Kat: D: 5-6 Maslak-Sarıyeri/STANBUL
Maslak V.D. : 388 024 3521 Tic Sic No: 270188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100013

K.İ.H. fel

İmza
K.İ.H. fel

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Tayfun Bora KUMRU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 3 Yıl
Yavuz ARIYAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 Yıl / 3 Yıl
Necmi ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 3 Yıl
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 3 Yıl
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 3 Yıl
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 3 Yıl
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Genel Müdür	-
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

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

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde kendilerine sağlanacak bir fayda veya ödenmesi gereken bir tutar bulunmamaktadır. Şirket'in yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin Şirket tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

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

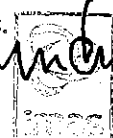
Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 2/1 Beybi Öz Plaza
No: 1 K: 2 T: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mavi Ak V.D.: 308 004 3521 Tic Sic.No: 270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0338004352100015

178

K. hh fel

İRAÇÇI Halkas San. A.Ş.
Sarımsaklı Mah. 407 No: 8
No: 8 42250 Selçuklu KONYA
Tel: +90 332 250 01 47 (3 Hattı)
+90 332 250 01 48
Selçuk V. Çiğdemli 33 000 4341
Tic Sic. No: 27018 Şişli Şişli No: 013 4
Mersis No: 0331 0000 241 335 13



uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesinin 23.maddesinde "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur." hükmü yer almaktadır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.maddesi 4.fıkrası uyarınca, "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır". Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının 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 tarihiyle Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

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

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı

ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibariyle personel sayısı 286 kişi olup, beyaz yaka personel sayısı 66, mavi yaka personel sayısı 220 kişidir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıl	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Genel Toplam
2019	57	206	263
2020	61	226	287
2021	66	220	286

Şirket'in personelinin tamamı Konya'da görev almaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in mevcut 30.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibariyle (18.02.2022)			İzahname Tarihi İtibariyle		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
İttifak Holding A.Ş.	24.805.980	82,69 %	90,79 %	24.805.980	82,69 %	90,79 %
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.194.020	17,31 %	9,21 %	5.194.020	17,31 %	9,21 %
TOPLAM	30.000.000	100%	100%	30.000.000	100%	100%

İttifak Holding Ortaklık Yapısı

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul (27.7.2020)			İzahname Tarihi İtibariyle		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Noya Çelik Sanayi ve Tic.A.Ş.	10.000.000,00	10%	4,42%	18.735.587,41	4,88 %	21,24%
Yılmaz ÖZGÜR	948.414,75	0,95%	6,29%	-	-	-
Halil İbrahim BALKANLI	900.753,32	0,91%	5,98%	-	-	-
Halka Açık / Diğer	88.150.831,93	88,00%	83,31%	365.264.412,59	95,12 %	78,76 %
TOPLAM	100.000.000	100%	100%	384.000.000	100%	100%

Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Ortaklık Yapısı

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul (07.04.2021)			İzahname Tarihi İtibariyle		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
İttifak Holding A.Ş.	17.640.000,17	7,00	53,03	70.560.000,66	7,00	53,03
Halka Açık / Diğer	234.359.999,83	93,00	46,97	937.439.999,34	93,00	46,97
TOPLAM	252.000.000	100%	100%	1.008.000.000	100%	100%

Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası pay sahibi olan İttifak Holding A.Ş. ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. haricinde gerçek ve tüzel kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

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:

Şirket'in, %5'den fazla ortaklık oranına sahip olan İttifak Holding A.Ş.'nin 6.600.000 adet (A) grubu imtiyazlı hissesi bulunmaktadır. (A) grubu pay sahipleri, şirket esas sözleşmesinin

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
No: 1 K.2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D: 388 004 3521 Tic Sic No 270 189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

181

K. hh fel

Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Sıyık Sıyık Mah. 407 Nolu
No: 18 Kat: 42200 Selçuklu/KONYA
Tel: 0332 339 01 41 (3 Hattı)
Fax: 0332 339 01 42
Sic Sic No: 27 084 SSK Sic No: 991794
Mersis No: 0332 0004 331 000 13

7.maddesi uyarınca yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme ve esas sözleşmenin 10.maddesi uyarınca genel kurullarda her bir pay için 5 (beş) oy hakkına sahiptir. Dolayısıyla, halka arz öncesinde İttifak Holding A.Ş.'nin sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile İmaş'ın genel kurul toplantılarındaki toplam oy hakkı oranı %90,79'tur. (A) grubu payların tamamı İttifak Holding'e ait olup, Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	6.600.000	22
B	Hamiline	Yoktur	1,00	23.400.000	78
		TOPLAM		30.000.000	100

A Grubu paylar Esas Sözleşme'nin 7. ve 10. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Çıkarılan payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylara (A) grubu, B grubu paylara (B) grubu rüçhan hakkı kullanılır. (A) grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımlarından arta kalan payların olması durumunda arta kalan bu paylar başkaca bir işleme gerek kalmaksızın (B) grubu ve hamiline paya dönüşür. Ancak yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Ayrıca yönetim kurulu sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline paylar çıkarmaya da yetkilidir. A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydedilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

Şirket sermayesindeki 6.600.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı İttifak Holding'e, Şirket sermayesindeki 23.400.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 18.205.980 TL nominal değerli kısmı İttifak Holding'e, 5.194.020 TL nominal değerli kısmı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Şirket'in SPKn'nun 26.maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının %90,79'luk bölümüne sahip olan İttifak Holding A.Ş.'ne aittir. İttifak Holding A.Ş. ihraççının sermayesinde %22 oranında (A) grubu imtiyazlı paya, %60,69 oranında (B) grubu paya sahiptir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyancı Sk. Beybi Giz Plaza
No: K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 388 004 3521 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210000

182

K.hh fel

İktisadi İşletme Şirk.
Sakıkbaşı Mah. 407 No'lu
Kat: 2231 Sakıkbaşı Köyü
Tel: 498 332 259 01 41 41
Sakıkbaşı Mah. 407 No'lu
Kat: 2231 Sakıkbaşı Köyü
Tel: 498 332 259 01 41 41
Mersis No: 0413 0034 001 0000

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca özel bağımsız denetim raporunun 4 nolu dipnotlarında belirtilmiştir.

<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	5.671.336	13.714.665
İttifak Holding A.Ş.	-	10.731.929	10.596.494
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	-	439.568	3.281.700
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	1.329	2.313.391
Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.	7.282.602	1.366.432	1.044.074
Selet Entegre Et Süt Ürünleri San.Tic. A.Ş.	-	970.191	882.157
Selva Gıda San. A.Ş.	-	-	220.174
Toplam	7.282.602	19.180.785	32.052.655

<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İttifak Holding A.Ş.	-	124.782.704	160.038.017
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	388.067	-	-
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	43.232.267	-
Selet Entegre Et Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	-	17.219.325	-
Big Planlama Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	6.386.377	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	282.11	-
Selva Gıda San. A.Ş.	-	-	4.653.260
Toplam	388.067	191.902.783	164.691.277

<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	10.569.715	14.088.040
Big Planlama Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	7.399.604	3.497.683
Seleks İç Ve Dış Tic. A.Ş.	-	319.951	-

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan San. Rayın Giz Plaza
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D : 388 004 3521 Tlx Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

183

B.hh Jel

İttifak Holding A.Ş.
Etiler Sok. No: 407 Kat: 5
No: 34390 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
V.D. No: 388 004 3521
Tlx Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015

Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim Sanayi Tic. A.Ş.	-	173.477	307.208
Aes Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	133.715	53.711
Selva Gıda San. A.Ş.	-	7.22	1.755.610
İttifak Holding A.Ş.	-	-	2.297.800
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	-	-	166.342
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	-
Toplam	-	18.603.682	22.166.394

İlişkili taraflara diğer borçlar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İttifak Holding A.Ş.	-	15.529.733	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	1.062.366	1.062.366
Selva Gıda San. A.Ş.	-	282.11	2.130.571
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	-	14.012.073
Big Planlama Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	13.802.857
Selet Entegre Et Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	-	-	5.500.252
Toplam	-	16.874.209	36.508.119

31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacak tutarı 7.282.602 TL olup; söz konusu ticari alacak, İttifak Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne düzenlenen ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanmaktadır.

İzahnamede yer alan son finansal tablo dönemi ile izahname tarihi arasında ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerde önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler sonucunda elde edilen gelirler ile katlanılan giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

1 Ocak- 31 Aralık 2021	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	24.142.860	-	-	4.360.387	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	160.247	2.217.210	-	67.265	-	-
İttifak Holding A.Ş.	-	7.021.102	15.195.392	5.498.152	2.104.369	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	-	728	-	723.659	5.941	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	-	965.885	1.353.309	-	174.264	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	569.347	1.043	-	14.739	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	78.081	-	1.707.878	-	-	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.294	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	7.228	-	-	278.872	-	-
	24.957.763	10.205.968	18.256.579	10.945.368	2.284.574	-

1 Ocak- 31 Aralık 2020	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	12.302.891	-	-	775.883	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	2.747	-	-	315.983	-	-
İttifak Holding A.Ş.	-	4.310.912	25.237.027	1.767.206	149.054	-

Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	-	3.676.204	-	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	3.967	-	-	218.218	-	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	41.301	-	3.419.915	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	10.816.874	-	2.302.336	1.661	1.618	-
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	166.435	-	617.731	-	-	149.752
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.446	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	3.074	-	-	215.847	-	-
	23.337.290	4.310.912	31.577.009	6.982.448	150.672	149.752

1 Ocak- 31 Aralık 2019	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	14.716.160	-	-	152.145	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	15.001	3.920	10	147.617	86	-
İttifak Holding A.Ş.	389.011	12.863.659	3.771.114	351.858	3.788.838	-
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	-	1.827.300	-	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	-	-	-	68.627	-	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	-	-	-	115	-	2.379.131
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	183.034	-	-	47.486	60.165	61.833
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	59.359	-	-	315.786	16.452	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	6.086	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.186	-	-	133.451	-	-
	15.363.751	12.867.578	3.771.124	3.050.471	3.865.541	2.440.964

İlişkili taraflarla olan ticari faaliyet gelirlerinin net satış hasılatı içindeki oranı 2019 yılında %9,52; 2020 yılında %11,04; 2021 yılında %9,15'tir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler sonucunda elde edilen toplam gelirlerin net satış hasılatına oranı ise 2019 yılında %19,83; 2020 yılında %29,28; 2021 yılında %19,58 olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraf giderlerinin net satış hasılatına oranı 2019 yılında %5,80; 2020 yılında %3,60; 2021 yılında %4,85 olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili taraflarla olan işlemler	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İlişkili taraflardan toplam gelirler	53.420.310	59.225.211	32.002.453
İlişkili taraflara toplam giderler	13.229.942	7.282.872	9.356.976
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
İlişkili taraflardan toplam gelirler / Hasılat	19,58%	29,28%	19,83%
İlişkili taraflara toplam giderler / Hasılat	4,85%	3,60%	5,80%

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 (Otuz milyon) TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerinden 23.400.000 adet (B) grubu hamiline, 6.600.000 adet (A) grubu nama yazılı paylara ayrılmıştır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sok. Beybir Güz Plaza
No:1 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 382 004 3521 Tic Sic No:276189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

185
K.hh fel

382 004 3521 Tic Sic No:276189
Maslak V.D. 382 004 3521 Tic Sic No:276189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 (Yüz elli milyon) TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) değerinde 150.000.000 (Yüz elli milyon) adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

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

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları bulunmamaktadır.

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

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları 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:

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 7.500.000 TL tutarındaki sermayesi, 22.500.000 TL tutarın tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL 'ye yükseltilmiştir.

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Genel Kurul Tarihi	Önceki Sermaye (TL)	Nakit Sermaye Artışı (TL)	İç Kaynaklardan Sermaye Artışı (TL)	Yeni Sermaye (TL)
08.12.2020	10.12.2020	10221	04.12.2020	7.500.000	-	22.500.000	30.000.000

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

Yoktur.

21.10. İhraççının 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. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının 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:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üye sayısı esas sözleşme hükümlerine aykırı olmamak şartı ile genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye

sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 394. maddesi uyarınca, tutarların Genel Kurul'da belirlenmesi kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye ve prim hakları vardır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Esas sözleşmenin 6.'ncı maddesi uyarınca, Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya itibari değerin altında veya üzerinde pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1. maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. 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, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket'in 24.06.2013 tarihli iç yönergesi Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usullerini TTK hükümlerine göre düzenlemektedir.

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

Şirket amaç ve faaliyetleri esas sözleşmenin "Şirket'in amaç ve konu "başlıklı 3'üncü maddesinde aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket'in Amaç ve Konusu Başlıca Şunlardır:

A-MAKİNA

Her türlü değirmen makinaları, testere tezgahı, Yem makinaları imalatı; yapısal çelik imalatı ve montajı (Çelik Konstrüksiyon) ve ziraat makinalarının, yedek parçaları dahil olmak üzere

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz. Kat: 5
No: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tis Sic No: 270109
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

188

K.hh fel

İşletme Makinaları San. A.Ş.
Çaykaya Çayk. Mah. 407 Nispetiye
No: 8 Kat: 2 Tis Sic No: 270109
Tel: +90 312 230 141 (100)
Faks: +90 312 230 0191
Sicil No: 270109 Tis Sic No: 270109
Tic. Sic. No: 270109 Tis Sic No: 270109
Mersis No: 0388004352100015

imalatını, pazarlama, satış ve montajını, servis hizmetlerini gerçekleştirmek; değirmen ve benzeri tesislerin ve müştemilatlarının ve sair proje, mühendislik, mimarlık, taahhüt, taşeronluk, iç ve dış mümessillik, müşavirlik, müteahhitlik, inşaat imalat ve montaj işlerini, ilgili yapı malzemelerinin, ham ve yardımcı maddelerin imalat, alım ve satımını yapmak.

B-GENEL OLARAK

- 1- SPKn' nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı olmak üzere; konusuyla ilgili faaliyet göstermek üzere kurulmuş veya kurulacak, yerli veya yabancı şirketlerin sermayelerine ve gerektiğinde yönetimine, doğrudan ya da dolaylı olarak katılır, ortaklıklar kurar.
- 2-Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilmesi kaydıyla; ortaklık paylarını, hisse senetlerini, intifa senetlerini, her türlü tahvil, finansman bonosu, kar ve zarar ortaklığı belgelerini ve pay ve temettü kuponlarını veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer menkul değerleri ve kıymetli evrakı satın alabilir, satabilir, rehin verebilir, alabilir veya başka senet ve paylarla değiştirebilir. Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- 3-Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla; her türlü gayrimenkulleri, deniz taşıtları dahil olmak üzere her türlü nakil vasıtaları ile diğer menkul malları alır, kullanır ve gerektiğinde satar, devreder, emanet olarak alır, verir, bunlar üzerinde kendisi ve başkaları lehine rehin, irtifak, intifa hakları gibi aynı veya sınırlı aynı haklar tesis eder, kısmen veya tamamen başkalarına, başkalarına ait olanları kendisine kiralar. Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- 4-Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla; Marka, patent, imtiyaz ve buna benzer her türlü gayri maddi hakları kendi veya iştirak ettiği şirketler adına iktisap eder, tescilini yaptırır, bu haklar üzerinde her türlü tasarrufta bulunur.
- 5-Her türlü finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanacağı her türden krediler için aynı ve nakdi garantiler, ipotek, rehin, kefalet veya diğer teminatlar verir, alacaklarını temin için aynı garantileri alır, teminatlara veya teminatsız ödünç alma verme işlemleri yapar. Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası düzenlemelerinde belirlenen esaslara uyulur.
- 6-Serbest bölgelerde konusuyla ilgili işlemler yapabilir, yine konusuyla ilgili ticari faaliyetlerde bulunabilir.
- 7-Şirket'in acente, bayi ve şubelerini oluşturabilir, konusuyla ilgili hizmet pazarlayıp satabilir.
- 8-Şirket amaç ve konusunun gerçekleşebilmesi için, açılmış ve açılacak her türlü kamu ve özel kurumların ihale artırma ve eksiltmelerine katılabilir, teklif verebilir, teklif alabilir, bunları kabul veya reddedebilir, teminatlarını yatırıp yatırılmış teminatları geri alabilir. Aldığı ihaleleri yeniden ihale, yüzde, pazarlık veya diğer usullerle başkalarına kısmen veya tamamen devredebilir.
- 9-Faaliyet konusuyla ilgili olarak gerekli her türlü ithalat ve ihracat işleri yapabilir.
- 10- Şirket, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi şartıyla, kendi işletme amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde her türlü bağış yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda

bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlar genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Şirket amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 7.'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin 7.maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas sözleşme uyarınca Genel Kurul tarafından alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Şirket esas sözleşmenin 8.maddesine istinaden, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in ünvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1. maddesine uygun bir yönerge düzenler. Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. 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, iyiniyet 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. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket esas sözleşmesinin 7 maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun

kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanması gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

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

Şirket'in halka arz öncesinde 30.000.000 milyon TL olan sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 6.600.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı İttifak Holding A.Ş.'ye aittir. Şirket sermayesindeki 23.400.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların 18.205.980 TL nominal değerli kısmı İttifak Holding A.Ş.'ye, 5.194.020 TL nominal değerli kısmı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye aittir.

Şirket esas sözleşmesinin 7.maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

Ayrıca Şirket Esas sözleşmesinin 10.maddesi uyarınca, Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir.

Şirket Esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket Esas sözleşmesinin 6.maddesi uyarınca, (A) ve (B) grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulundurulması" başlıklı 11.maddesi uyarınca,

Genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisi bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Şirket esas sözleşmesinin "İlan" başlıklı 12.maddesi uyarınca,

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenleme ve belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurul tarafından öngörülebilecek her türlü açıklamalar ilgili mevzuata uygun olarak ve zamanında yapılır.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6.maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

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

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

K. H. H. fel'

İstanbul Menkul Değerler A.Ş.
No: 6 42113 Saksu/İSTANBUL
Tel: +90 333 235 61 41 (5 Hattı)
Fax: +90 333 235 61 41
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 1341
Tic. Sic. No: 270189 Mersis No: 0383004352100015

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Alım-Satım Fason Sözleşmeleri

Şirket büyük ölçekli ürün tedariklerinde mal alım sözleşmeleri, ürün satışlarında ise satış sözleşmeleri ve bayi kanallı satışlarda bayi sözleşmelerini kullanmaktadır.

Bayilik Sözleşmeleri

Şirket'in üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin ve ileride portföyüne katabileceği muhtemel ürünlerinin, çeşitli bölgelerde satış konusunda gerçek ve tüzel kişilerle akdedilmiş Bayilik Sözleşmeleri bulunmaktadır. Bayilere satış yetkisi verilmiş bölgeler Şirket'in inisiyatifıyla genişletilebilir veya daraltılabilir. Belli bir süre için akdedilmiş olan bu sözleşmeler, tarafların sözleşmeyi sonlandırmak istememesi durumunda otomatik olarak birer yıllık sürelerle uzamaktadır. Bu sözleşmeler, ilgili bölge için tek yetkili bayilik yetkisi kapsamında veya sadece ilgili bölgede satış yetkisi verme kapsamında olabilmektedir.

Tedarik Sözleşmeleri

Şirket, üretim ve satışını yaptığı projelerde, proje bazında; silo sistemleri, elektrik otomasyon sistemleri, montaj (çelik kontsüksiyon, mekanik, elektrik), boya, devreye alma tedarikine ilişkin çeşitli şirketler ya da şahıslar ile sözleşmelere taraftır.

Lojistik Hizmet Sözleşmeleri

Şirket'in yurt içi ve yurt dışı nihai ürün, hammadde ve yardımcı malzemelerin kara, hava ve deniz yoluyla sevkiyatları ile ilgili olarak belirlenmiş bir firmayla yapılmış sözleşmesi yoktur. Sözleşmeler, iş bazında maliyet, hizmet kalitesi ve vade dikkate alınarak en uygun firma ile, proje bazında yapılmaktadır. Bu sözleşmelerde her türlü kaza, ürün kaybı vb. durumlara ilişkin riskin lojistik hizmeti sağlayıcısına ait olduğunu öngören hükümler bulunmaktadır. Bunun yanı sıra lojistik hizmet sağlayıcıları Şirket adına teslim etmeyi üstlendikleri ürünler için taşıma sigortası yaptırmakla da yükümlüdür. Lojistik hizmet sağlayıcıların kusuruyla ürünlerde oluşabilecek zararlardan dolayı Şirket'in tazminat talep etme hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmeler uyarınca gerçekleştirilen ürün teslimatlarının fiyatlandırılması, cari piyasa koşullarında ürünlerin hacmine ve teslimat noktasının mesafesine bağlı olarak belirlenmektedir.

Bilgi Teknolojileri Sözleşmeleri

Şirket, Belya Turz. İnş. Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş. tarafından yazılan BELİT adlı ERP sistemini kullanmaktadır. Belit yazılımı hammaddenin alımında laboratuvar analizinden başlayarak üretim, paketleme ve sevkiyat aşaması da dâhil olmak üzere muhasebe ve insan kaynakları verilerinin kayıt ve beyanları için kullanılmaktadır. Şirket, Belit yazılımını 01/01/2018 tarihinde kullanmaya başlamıştır. Belit yazılımı e-defter, e-irsaliye ve e-fatura süreçlerinde Gelir İdaresi Başkanlığından onaylı yazılımlar arasındadır.

Sigorta Sözleşmeleri ve Poliçeler

Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği fabrika da dahil olmak üzere varlıklarına ilişkin çeşitli riskleri kapsayan sigorta poliçeleri bulunmaktadır. Sigorta poliçeleri ile güvence altına

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No: 1, Kat: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 276189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100013

194
K.hh fel

194
K.hh Yılmaz

alınan temel risk Şirket'in çeşitli mal varlıklarının zarar görmesi riskidir. Bu kapsamda düzenlenmiş olan;

- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan endüstriyel paket poliçesi,
- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan yenilenebilir enerji paket poliçesi (GES),
- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan makine kırılması geniş kasko poliçesi,
- 08.04.2021-08.04.2022 tarihlerini kapsayan karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk paket katılım poliçesi,
- 09.04.2021 - 09.04.2022 tarihlerini kapsayan genişletilmiş kasko sigorta poliçesi,

sigorta poliçeleri bulunmaktadır.

Diğer Sözleşmeler

Şirket'in faaliyetlerini yürütürken imzaladığı;

- Yeminli Mali Müşavirlik Denetim ve Tasdik Sözleşmesi ,
- KVKK uyumluluk süreci ve karşılaşılabilecek yaptırımlardan korunmak adına danışmanlık hizmetleri almak üzere KVK VERBİS Veri Güvenliği ve Yönetim Danışmanlığı sözleşmesi,
- Bağımsız denetim sözleşmesi,
- Araç kiralama sözleşmesi,
- Konya ili, Selçuklu ilçesi, Kayacık mahallesinde bulunan 13.323 m² yüz ölçümlü eski fabrika binasının kiraya verilmesi kapsamında imzalanan kira sözleşmesi,

bulunmaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2019, 2020 ve 2021 yılları için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.imas.com.tr) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında

bilgi:

AS CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Glz Plaza
No: K.2 D: 5/3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270169
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. h⁹⁵ fel

K. Loh Goo

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal raporları TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA	Hakan EŞTÜRK	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2019-31.12.2019				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş olup; raporda;

"İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi (Şirket) 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

ifadelerine yer verilmiştir.

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

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. ile Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.06.2021 tarihinde, İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahibi olduğu ve Şirket'in sermayesinin %10'una isabet eden 3.000.000 TL nominal değerli 3.000.000 adet payın Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrini öngören pay devir sözleşmesi imzalanmış; ancak pay devir bedeli ödemesi 01.11.2021 tarihinde tamamlandığı için, pay devri 01.11.2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Pay devri sonrası İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %72,69; Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %10 olmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.02.2022 tarihli toplantısında, İttifak Holding ile Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.11.2021 tarihinde yapılmış olan; İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli payların Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devri işleminden karşılıklı olarak vazgeçilmesi sebebiyle söz konusu devir işleminin iptal edilmesine ve ortaklık pay defteri kayıtlarının bu duruma göre yeniden

düzenlenmesine karar verilmiş olup, bunun sonucunda İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu payların oranı yeniden %82,69'a yükselmiştir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14.madesi uyarınca, kar payı dağıtımı esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir.

Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar payı:

- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul kar payının yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

- d) Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

198

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84
		TOPLAM	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84

Şirket Esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin

Khh Yundin

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.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon

Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, 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 onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 21/02/2022 tarih ve 2022/11 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında:

- 1) Şirket'in 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 7.000.000 TL tutarında artırılarak 37.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
 - 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 7.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu hamiline pay olarak ihraç edilmesine,
 - 3) İhraç edilecek 7.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
 - 4) Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu 7.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
 - 5) Halka arza aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
 - 6) Halka arzın Borsa Dışında Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış yöntemiyle yapılmasına,
 - 7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
 - 8) Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,
 - 9) Yukarıdaki maddeler kapsamında toplam 14.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
- karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding A.Ş.'nin 21/02/2022 tarih ve 7 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

- 1) İttifak Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından İmaş Makina Sanayi A.Ş. sermayesinde sahip olunan toplam 18.205.980 TL nominal değerli (B) Grubu paylardan 7.000.000 TL nominal değerli kısmının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 2) İttifak Holding A.Ş.'nin İmaş sermayesinde sahip olduğu payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, payların borsa fiyatından

bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağı ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağı, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceği hususunda taahhüt verilmesine,

3) Halka arz edilecek olan payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

4) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine,

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca 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 Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. 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,

208

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 kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca 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 SPK'nın 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 hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettilme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının 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:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 14.000.000 TL olup, bu payların 7.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırım suretiyle ihraç ve halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı ise İttifak Holding'e ait halka arz edilecek paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
-------	----------------------	------------	------------	---------------------------------------	-------------------------------	-------------	------------------------	-----------------------------------

B	Hamiline	Yoktur	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84
		TOPLAM	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84

Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %46,05 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %37,84 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Satışın 2022 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.imas.com.tr) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile 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:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Yurt içi 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 Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve 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.

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 Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise A1 Capital’in merkez, şube ve acentelerine müracat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adetini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital’e başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- 1. Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- 2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtım konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtım konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi olacaktır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding birlikte karar vereceklerdir.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding birlikte karar vereceklerdir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında

kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

A1 Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını A1 Capital'e bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alısta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alınmada Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
[•]	[•]	[•]	[•]

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında

kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden 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 dahilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen A1 Capital'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy, Beybi Güz Plaza
No: 217 5-6 Maslak Şişli/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Fik. Sic. No: 271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380004352100019

214

K. hh fel

İREB Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 No: 5 Sk.
No: 40700 Şişli/İSTANBUL
Tel: +90 212 238 51 11
Fax: +90 212 238 51 11
E-posta: ireb@ireb.com.tr
Mersis No: 0380004352100019

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini A1 Capital'e 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 bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

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 bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	Konya Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR670001500158007315137142

Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	İttifak Holding A.Ş.
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	Konya Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR57001500158007293824191

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı 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 Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Telepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İSTANBUL

Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, Kadıköy, Zekeriyaköy, Kurtköy, Maltepe, Zorlu, Ankara, Ankara-Çankaya, İzmir, Bursa, Mersin, Antalya, Kayseri, Denizli, Eskişehir, Çanakkale, Balıkesir-Ayvalık, Balıkesir-Edremit, Kırıkkale şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[İlerleyen aşamalarda eklenecektir.]

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

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
[•]	[•]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding 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 üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
No: 338 004 3521 Tic Sic No: 270100
Maslak V.D. 338 004 3521
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

216
K.hh

İTİFAK Holding A.Ş.
Pay Sahibi
K.hh

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:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır.

Tüm yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula 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 Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca izahnamede 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 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilen kısmına ilişkin olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Tayfun Bora KUMRU	Yönetim Kurulu Başkanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Yavuz ARIYAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Neemi ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Mustafa ÖZDEMİR	Genel Müdür	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Serdar Oğuz	Mali İşler Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat ALTUN	Grup Mali İşler Müdürü	İttifak Holding A.Ş.
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkanı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat DÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	Direktör	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakan EŞTÜRK	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Erman KAYMAK	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Burçin SARIHAN	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Atilla Kağan DURAKLIOĞLU	Hukukçu	AKD Hukuk Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Beybiçir Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D.: 368 004 3521 Tic Sic No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352000015

219
K.hh

İmaş Makina San. A.Ş.
Yük. Kay. No: 407 Nolu Ek
No:8 42133 Salkaya/KOCA
Tel: 90 338 259 61 41 (3 Hattı)
Fax: 90 338 259 61 41
Sicil No: 270189
Tic Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352000015

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 14.000.000 TL nominal değerli payların;

- 4.200.000 TL nominal değerdeki kısmı (30%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 7.000.000 TL nominal değerdeki kısmı (50%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 2.800.000 TL nominal değerdeki kısmı (20%) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak,

- 1- Talep toplama süresi sonunda belli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise ilgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.
- 2- Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, %20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer tahsisat gruplarına aktarılabilir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilecek tutarı karşılayacak tutarda talep gelmemişse o gruba ait tahsisat Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding'in birlikte kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding'in kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak kaydıyla herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Reyli Ofis Plaza
No: K 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D: 388 004 3321 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

220

K. hh fl

K. hh fl

ŞİRKETİN İHTİSAP KURULU
No: 42104 Şirketin Kuruluş
Tic Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015

c) Bireysel yatırımcılar ve ihracçının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küstirat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına A1 Capital'in önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepler dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından

dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılcaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara 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 taleplerin, 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:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talep edebilecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir.

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 21/02/2022 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile mevcut ortaklardan İttifak Holding A.Ş.'ye ait 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

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 İttifak Holding pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Mevcut Ortak İttifak Holding ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan AKD Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan AKD Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. AKD Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik

K. hh fel

K. hh ymdm

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
İttifak Holding A.Ş.	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:35 No:2 Selçuklu 42060 KONYA	Yoktur	Yoktur

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını halka arz edecek olan İttifak Holding'in satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	7.000.000	%23,03	1,00	7.000.000	%18,92
					TOPLAM	7.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %23,03 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000TL'lik ihraççı sermayesine oranı %18,92 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Ticaret Unvanı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
İttifak Holding A.Ş.	A	6.600.000	22,00	A	6.600.000	17,84
	B	18.205.980	60,69	B	11.205.980	30,28
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	B	5.194.020	17,31	B	5.194.020	14,04
Halka Açık Kısım	-	-	-	B	14.000.000	37,84
TOPLAM		30.000.000	100,00		37.000.000	100,00

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Güz Hanım
No:1 Kat:2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 388 004 3521 Tic Sic.No:273189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

226

Khh fel

Khh Yüner

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 21/02/2022 tarihli ve 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22/02/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 22/02/2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 21/02/2022 tarihli ve 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22/02/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 22/02/2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda

Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in, halka arzdan toplam brüt [●] milyon TL (net [●] milyon TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding'in, halka arzdan brüt [●] milyon TL (net [●] milyon TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] milyon TL, pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımını ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilecek olmasından dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti 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 Sahibi ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti	Şirket	Ortak	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
BİAŞ Kota Alma Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]	[●]
Rekabet Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]

Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan [●] milyon TL tutarında net gelir elde edeceği beklenmektedir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, kapasite artırımı ve teknolojik yenileme yatırımları gerçekleştirmek sureti ile rekabet gücünü artıracak maliyet avantajının sağlanması, finansal borçların ve tedarikçilere olan borçların azaltılması, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in ve sahip olduğu markalarının bilinirliğinin artırılması, potansiyel müşteriler nezdinde güvenilirliğinin pekiştirilmesi, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- 6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı: Yapılacak olan yatırımla çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı: Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcısız 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcılı işleme merkezi sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.
- 6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı: Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- Boyama Robotu Yatırımı: Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırımla birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı: Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel metodla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılacaktır. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

2) Finansal Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'lik kısmını bankalara olan bir kısım kısa vadeli finansal borçlarının ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in halihazırda mevcut faiz dahil kredi borçları 655.625,20 EURO, 101.318.984 TL'dir. Bu tutarın 431.109,96 EURO, 41.919.055,05 TL'lik bölümü kısa vadeli faiz dahil kredi borçlarıdır.

3) Tedarikçilere Olan Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %15'lik kısmı ile tedarikçilere verilen çek ve senetlerin ödenmesi, %15'lik kısmı ile ise mevcut tedarikçi cari hesap borçlarının ödenmesini planlamaktadır. Ödeme yapılacak tedarikçiler Şirketin ilişkili tarafı değildir.

4) Peşin Hammadde Tedariki:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmını peşin hammadde tedarikinde kullanmayı planlamaktadır. Peşin hammadde tedariki için ayrılacak kaynak ile Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinde önemli oranda düşüş sağlanması sureti ile faaliyet karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Peşin hammadde tedariki sonrasında, Şirket'in faaliyetlerinden elde edeceği gelirden peşin hammadde tedarikine ayrılacak kısmın da artacağı ve bu suretle hammadde tedarik maliyetlerindeki -mevcut duruma göre- düşüşün süreklilik arz edeceği öngörülmektedir.

29. SULANMA ETKİSİ

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

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 ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
AKD Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
TTK Bağımsız Denetim YMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 3. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:5 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic Sic No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03880043521000163

230

Ş. hh Jel

Ş. hh Jel

Bu İzahname’de, sektör yayınlarından ve kamuya açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş verilere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Şirket, bu tip üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir şekilde belirtilmiş olduğunu teyit eder. Ayrıca, sektör yayınlarında ve diğer kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenli olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden yola çıkarak açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin olduğu gibi alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Şirket’in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotları TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA	Hakan EŞTÜRK	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2019-31.12.2019				

Şirket’in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş olup; raporda;

“İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi (Şirket) 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (TFRS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

ifadelerine yer verilmiştir.

İşbu İzahnamede kullanılan Hukukçu Raporu AKD Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

AKD Hukuk Bürosu	
Avukat	Av. Atilla Kağan DURAKLIOĞLU
Adresi	Cinnah cad. 33/20 Çankaya Ankara
Telefon	0 312 468 01 52
Fax	0 312 468 01 53

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Ticaret Ünvanları	Faaliyetleri	İştirak Tutarı	İştirak Oranı (%)	Oy Hakkı Tutarı	Oy Hakkı Oranı	İştirak Sermaye	Sermaye Yedekleri	Net Kar/Zarar	İhraççının Finansal Tabloları Hangi Değer Üzerinde İzlendiği	Şirketin Sermaye Taahhüdü	Şirketin Aldığı / Alacağı Temettü Tutarı
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna un ve irmik üretimi	16,600,000	21.28	16,600,000	21.28	78,000,000	26,922,683	-3,909,676	Nominal Değer	-	-
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	Savunma Sanayi İmalat	587,193	1.58	587,193	1.58	206,397,223	24,500,000	3,708	Nominal Değer	-	-

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye’de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii)

merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

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

Kişilerin 2022 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesine uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

32.000 TL'ye kadar	15%
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20%
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27%
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35%
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	40%

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının “Kurumlar Vergisi Genel Tebliği”nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22’lik oranı, yüzde 20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu’nun geçici 10’uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("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.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Meydanı Güz. Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

K. H. 233 Feb

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
No: 42015 Sermaye Piyasası Kurulu
Tic. Sic. No: 270489
Mersis No: 0388004352100015

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

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

7256 Sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununun 32’nci maddesine eklenen 6’ncı fıkra ile 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 uygulanır. İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkra da belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK’nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

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

BİST’te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, 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 hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen

%15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden 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 Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde 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 atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. 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

B. hh fel

İstanbul Şişli Mah. 407 Nispetiye
No: 8 Kat: 3321 Sigorta Kurumları
Tel: +90 332 433 31 41 (C.H.H.)
Fax: +90 332 433 31 91
Sicil No: 270189 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Mersis No: 0368004352100015

yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde 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.

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

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre 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 BKK. 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan 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 temsilcilüğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

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

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

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

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

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 beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye

iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

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 vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %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 Kanunları’ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

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

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

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

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

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna

edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı 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. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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 nolu 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 hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. 5. Kat Kat: 5
No: 1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 354 004 3321 Tic Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

241

İstanbul Maslak San. Bö. 497
No: 3 Kat: 5 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic Sic.No: 270189
Mersis No: 0386004352100015

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

242
K. H. Lett

\$1000

Yoktur.

Yoktur.

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No 1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No 270108
www.a1capital.com.tr
Tic.Sic.No. 03830043521-00015

243
S. H. L. J. L.

BH