

SOHO GİYİM VE ENERJİ A.Ş.
TASLAK İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .../.../2024 tarihinde onaylanmıştır. Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 206.760.337,13 TL'den 300.000.000,13 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 93.239.663 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına geismeyeceği 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.sohocompany.com.tr) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.integralyatirim.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)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünölmektedir”, “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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazıçısma Mahallesi Deyirhanne Caddesi
Hacı Resitbey Sokağı No:1 /1 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zarflımbul V.D. 855.086-2000
Mersis No: 0665066206000001

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 08 851 8427

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ	33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	55
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	71
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	94
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	96
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	101
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	119
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	123
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	124
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	125
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	126
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	133
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	133
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	135
19. ANA PAY SAHİPLERİ	136
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	138
21. DİĞER BİLGİLER	139
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	145
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	149
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	152
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	161
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	171
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	173
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	174

29. SULANMA ETKİSİ	176
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	177
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	179
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	179
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	189
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	190
35. EKLER.....	191

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazıpaşma Mahallesi Denizhanı Caddesi
Hacı Resitbey Sk. No:111 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. 955 060 2080
Mersis No: 0853086200000001

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sol. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis: V.D. 270 351 8427

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirketi
Aracılık Sözleşmesi/ Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi	Şirket ve İntegral Yatırım arasında imzalanan 17.01.2024 tarihli "Finansal Danışmanlık ve Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Bağımsız Denetim Şirketi/Kuruluşu	RSM Türkiye Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
BDS	Bağımsız Denetim Standardı
BES	Biokütle Enerji Santrali
BİST/Borsa/Borsa İstanbul/BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BP	British Petroleum
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
CEO	Chief Executive Officer- İcra Kurulu Başkanı
CFO	Chief Financial Officer-Mali İşler Başkanı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Covid-19	Koronavirüs hastalığı 2019 (COVID-19) şiddetli akut solunum sendromu koronavirüsü 2 (SARS-CoV-2)'nin neden olduğu bulaşıcı bir hastalıktır.
Derlüks Holding/Derlüks/DERHL	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
EZ Giyim, Zapata Giyim	Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
EPKn	Enerji Piyasası Kanunu
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EUR/ AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Faaliyet Karı
FMCG	Fast-Moving Consumer Goods-Hızlı Tüketim Ürünleri
FVÖK	Faiz, Vergi Öncesi Faaliyet Karı
GBP	İngiliz Sterlini
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Grup	Derlüks Yatırım Holding bağlı ortaklıkları ve iştirakleri
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GWh	Elektrik harcama birimi-Gigawatt/saat
Halka Arz Edilen Paylar	Şirket'in sermaye artırımını kapsamında ihraç edeceği 93.239.663 TL nominal değerli (B) grubu paylar
Hazine	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
HES	Hidroelektrik Enerji Santrali
IBAN	International Bank Account Number-Uluslararası Banka Hesap Numarası
IEA	Uluslararası Enerji Ajansı
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İDMİB	İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçılar Birliği
İHKİB	İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları
İhraççı/Şirket/Soho	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
İntegral Yatırım/Yetkili Kuruluş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MW	Güç birimi-1.000 KW-1.000.000 WH-Megawatt
MWe	Elektriksel Güç Birimi-1.000 KWe-1.000.000 KWe
m ²	Metrekare
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
PTF	Piyasa Takas Fiyatı
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TEİAŞ	Türkiye Elektrik Üretim A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
Toprak Enerji, Toprak	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
TÜRMOB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
USD/ABD Doları/Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Üretim Şirketleri	Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş., Azurl Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş., Canözü Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., Fortuna 3 Enerji A.Ş., Fortuna 4 Enerji A.Ş., Fortuna 5 Enerji A.Ş., Fortuna 6 Enerji A.Ş., Fortuna 7 Enerji A.Ş., Fortuna 8 Enerji A.Ş., ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Vizyon Pazarlama	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.
WIPO	Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü, Birleşmiş Milletler'in özelleşmiş 17 örgütünden birisidir.
YEK	Yenilenebilir Enerji Kaynağı
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Daha sonra eklenecektir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul onayı dışında başkaca bir kurum ya da kuruluşun onayına ihtiyaç duyulmamaktadır.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazırcıoğlu Mah. İleri Dershane Caddesi
Hacı Resitbeyi Sk. No:11 / Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu/İSTANBUL
Merak No:0655006206000001

SAĞIRCI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısırk Mah. Saati Sok. Opus Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 051 8427

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Soho Giyim ve Enerji A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ Kazlıçeşme Mah. Hacı Demircikaya Caddesi Hacı Resitbey Sok. No: 1 Zeytinburnu/İSTANBUL Zeytinburnu V.D. 355 086 2060 Mersis No: 355 086 2060 0001 Cemal Güzelci Yönetim Kurulu Başkanı 02.09.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Saat Sok. Spine Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 478 051 8427 O. İlker Savuran Genel Müdür Yardımcısı 02.09.2024 Kıvanç Memişoğlu Genel Müdür 02.09.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazlıçeşme Mah. Hacı Demircikaya Caddesi
Hacı Resitbey Sok. No: 1 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. 355 086 2060
Mersis No: 355 086 2060 0001

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 478 051 8427

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.

Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş RSM Türkiye Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Eray Yanbol Sorumlu Denetçi	2021, 2022 ve 2023 Yıllık Hesap Dönemleri ile 30.06.2024 tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Özel Bağımsız Denetimden Geçen Finansal Tablolar

Uzman Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş Tercan Hukuk Bürosu	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erkan Tercan Uzman Hukukçu	Bağımsız Hukukçu Raporu

Gayrimenkul Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Erdeniz Bahkçioğlu Sorumlu Değerleme Uzmanı	29.12.2023 Tarih ve 1653 Sayılı, 29.12.2023 Tarih ve 1654 Sayılı, 29.12.2023 Tarih ve 1655 Sayılı, 29.12.2023 Tarih ve 1656 Sayılı, 29.12.2023 Tarih ve 1657 Sayılı ve 29.12.2023 Tarih ve 1658 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde 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		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı " <i>Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi</i> " olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabii Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Kazlıçeşme Mah. Hacı Reşit Bey Sk. Emiliano Zapata Blok No: 11 İç Kapı No: 1 Zeytinburnu/İstanbul Telefon: +90 (212) 416 59 97 İnternet Adresi: https://www.sohocompany.com.tr KEP Adresi: sohogivim@hs01.kep.tr
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'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde özetle; "Her türlü doğal deriden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak. Her türlü tekstil ürünleri, suni deri ürünleri, triko ürünleri ve dokuma ürünlerinden, giyim eşyaları almak, satmak, üretmek, ithalat ve ihracatını yapmak. (...) Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak ve mevzuatına uygun olarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı yapmak..." konuları ile iştigal ettiği belirtilmektedir. Şirket yukarıda yer verilen esas sözleşmesinde yer alan amaç ve konu doğrultusunda; <ul style="list-style-type: none">• Hazır Giyim Ürünleri ve• Yenilenebilir Enerji

alanlarında faaliyet gerçekleştirmektedir. Söz konusu faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Hazır Giyim Ürünleri

Erkek deri giyim üretimi, pazarlama ve satışı alanlarında faaliyet gösteren Şirket'in bu ürün grubu bazında üretimini gerçekleştirmiş olduğu üst segment erkek deri ürünlerde geçmiş dönemlerde zig deri ve kürk ağırlıklı iken; değişen iklim koşulları ve moda sektöründe küresel anlamda zamanla değişen trendlerin etkisi ile birlikte Şirket, 2022 yılı içerisinde deri ürün grubuna ek olarak; diğer erkek giyim ürünlerini de ürün gamına ekleyerek ticari faaliyetlerini çeşitlendirmiştir. Şirket, bünyesinde bulunan tasarım ekibi tarafından tasarlanan takım elbise, gömlek, pantolon, triko, sweatshirt, gömlek, t-shirt, eşofman, mont-kaban, çorap, iç çamaşırı, ayakkabı, kemer, çanta, cüzdan ve daha fazlasından oluşan geniş koleksiyonlarını müşterilere sunulmaktadır. Şirket'in koleksiyonlarını oluşturan her ürünün tasarım ve hammadde temin süreci kendi bünyesinde gerçekleştirilmekle birlikte, dış giyim kategorisini kapsayan bütün mont ve kabanlar Şirket'in Kazlıçeşme Mahallesi Hacı Reşit Bey Sokak Emiliano Zapata Blok No: 11 İç Kapı No:1 Zeytinburnu/İstanbul adresinde yer alan fabrikasında gerçekleştirilmektedir. Üretim tesisi 3.100 m2 kapalı alana sahiptir. Şirket'e ait koleksiyonları oluşturan diğer ürün gruplarının Şirket'in kendi bünyesinde gerçekleşen tasarım süreci sonrasında üretimi ise Şirket'in kalite standartları ile uyuşan üretici firmalarda gerçekleştirilmektedir.

Yenilenebilir Enerji

Soho, yenilenebilir enerji üretimi faaliyetine 2020 yılında kurulan Toprak Enerji'nin 2023 yılında birleşme yoluyla devralınması ile başlamış olup, mevcut portföyünde tamamı güneş enerjisi santrallerinden (GES) oluşan toplam 15,32 MW güce sahip güneş enerjisi santralleri bulunmaktadır. Santrallerin tamamının 10 yıl süre ile YEKDEM'den faydalanma hakkı bulunmakta olup, santrallere ilişkin detaylı bilgi aşağıda yer almaktadır.

İl	Santral Adı	Satın alındığı tarih	Yekdem Başlangıç Tarihi	Yekdem Bitiş Tarihi	Yekdem Satış (\$/kWh)
Ağrı	Fortuna 3	25.02.2021	17.02.2020	17.02.2030	0,133
	Fortuna 4				
	Fortuna 5				
	Fortuna 6				
	Fortuna 7				
	Fortuna 8				
Adıyaman	Maya	26.01.2022	23.06.2017	23.06.2027	0,133
	Yaka				
	Denk				
	Kelam				
İzmir	ZNM	22.04.2022	12.04.2022	12.04.2032	0,133
	Durukan		24.03.2022	24.03.2032	
Şanlıurfa	Hüseyin	21.09.2022	30.10.2018	30.10.2028	0,133
	Üzeyir				

Soho tekstil-hazır giyim ile enerji-yenilenebilir enerji sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, söz konusu sektörlere ilişkin bilgilere aşağıda başlıklar halinde yer verilmektedir.

Tekstil-Hazır Giyim Sektörü

Anılan sektörde 2000'li yılların ortasından itibaren izlenen genel trend, dünya hazır giyim pazarında hem arz hem de talep yönünde şiddetli bir

rekabet yaratmıştır. Süreç içerisinde gerçekleşen ekonomik koşullara bağlı olarak; A.B.D, Almanya ve Japonya gibi yüksek pazar hacmine sahip ülkelerde tüketicilerin satın alma kararlarında fiyatın önemi artmaya başlamıştır. Özellikle, tüketicilerin belirli bir kalitedeki ürünü daha düşük fiyatlardan talep etmesi, hazır giyim ürünleri üzerinde ciddi bir fiyat baskısı yaratmıştır.

Diğer taraftan, perakende sektöründe faaliyet gösteren firmaların çeşitlenmesi, sayılarının artması ve faaliyetlerinin genişlemesi hazır giyim ürünlerindeki fiyat rekabetini şiddetlendirmiştir. Örneğin, geçmişte distribütörlerden ya da doğrudan ithalatçılardan alım yapan perakendeciler, günümüzde doğrudan ithalata, hatta ucuz işçilikle üretim yapan ülkelerde fason üretime yönelmişlerdir. Bu da perakendecilere, aracılar olmadan doğrudan tüketiciye ulaşma imkânı vermiş ve fiyatların düşmesine yol açmıştır. Kotaların kalkmasıyla birlikte, büyük alım gruplarının alımlarını tek ya da birkaç ülkede yoğunlaştırması ve bunu üreticiler üzerinde kullanması, fiyatlar konusunda üreticilerin aleyhine önemli bir baskı unsuru oluşturmuştur. Dolayısıyla, bu baskı hem üretici ülkeler arasında hem de aynı ülkedeki üreticiler arasında şiddetli bir rekabetin yaşanmasına yol açmıştır.

2020 yılında, Pandeminin yıkıcı etkisiyle dünya ekonomisi %3,2 oranında küçülürken, dünya ticaret hacmi %5,3 oranında daralmıştır. Pandemiyle birlikte, küresel tedarik zincirlerinde olağanüstü bir kırılma yaşanmıştır. Farklı ülkelerde bulunan kuruluşlar teslimatlarını gerçekleştirmekte oldukça güçlük yaşamış, birçok sektördeki üretim kapasitesi daralmış ve genel anlamda durgun bir ekonomik dönem yaşanmıştır. Bu dönem içerisinde birçok ülkede başta perakende satış ağlarından mağazaların kapanması, tedarik zincirlerinde yaşanan aksamalar ve ülkelerin getirmiş oldukları çeşitli kısıtlamalar sebebi ile önemli bir darbe alan hazır giyim sektörünün global pazar hacmi 2020 yılında 2019 ile karşılaştırıldığında %11,46 oranında azalmıştır.

Ancak, 2021 yılının sonuna gelindiğinde ise pandeminin gerilemesi ve buna bağlı olarak; üretim kapasitesindeki artışlar, fiziksel perakende satış noktalarının yeniden açılması ve global anlamda yaşanan genel pozitif ekonomik ortam, hazır giyim sektörüne de yansımış ve ilgili yılda sektörün küresel hacmi %11,51 artış ile 1,55 trilyon dolara yükselmiştir. Bahsi geçen artış, 2022 ve 2023 senelerinde de sırası ile %1,29 ve %10,19 oranlarında gerçekleşerek, global hazır giyim hacmini 1,79 trilyon dolara ulaştırmıştır.

Enerji Sektörü

Uluslararası Enerji Ajansı'nın "2023 yılı Yenilenebilir Enerji Raporu"na göre, 2023 yılı önümüzdeki beş yıl içinde yenilenebilir enerji büyümesi için bir değişikliğe işaret etmektedir. Rapora göre, yenilenebilir elektrik kapasitesi 2023'te tahmini 507 GW'a ulaşmıştır. Söz konusu tutar 2022 yılına göre yaklaşık %50 oranında artışa işaret etmekte olup, 130'dan fazla ülkede bu alana politika desteği verilmesi ile ulaşılmıştır. 2023 yılında yaşanan dünya çapındaki bu ivme, temel olarak Çin Halk Cumhuriyeti'nin hızla büyüyen güneş enerjisi (%116) ve rüzgar (%66) pazarındaki yıllık büyümesinden kaynaklanmıştır.

Yenilenebilir enerji kapasitesi ilavelerinin önümüzdeki beş yılda artmaya devam etmesi; güneş ve rüzgar fotovoltaiklerinin rekor seviyeye ulaşması beklenmektedir. Bunun %96'sı, çoğu ülkedeki üretim maliyetlerinin hem fosil hem de fosil olmayan alternatiflerden daha düşük olması ve politikaların bunları desteklemeye devam etmesinden kaynaklanmaktadır.

		<p>Güneş paneli ve rüzgar gülleri ilavelerinin 2028 yılına kadar 2022 yılına kıyasla iki katından fazla artacağı tahmin edilmekte ve 710 GW'a ulaşması beklenmektedir. Gelişmekte olan ekonomilerdeki özellikle Çin'de yavaşlama nedeniyle, hidroelektrik ve biyoenerji kapasitesi ilaveleri son beş yılda olduğundan daha düşük olması beklenmektedir.</p> <p>Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2023 yılında TEİAŞ verilerine göre brüt üretim 326.301,6 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 63.839,8 GWh'ını hidrolik, 63.747,8 GWh'ını Jeotermal, Rüzgar ve Güneş ve 198.714,0 GWh'ını termik enerji oluşturmuştur.</p> <p>Elektrik enerjisi kurulu gücü 2022 yılı sonu itibariyle 103.809,3 MW'ye ulaşırken, 2023 yılında 107.050 MW'ye ulaşmıştır.</p> <p>2023 yılında kurulu güçlerin kaynak bazında dağılımına bakıldığında, ilk sırada 25.369 MW'lık kurulu güç ile doğalgaz santralleri almaktadır. HES Barajları 23.650 MW; yenilenebilir (jeotermal, rüzgâr, güneş ve biyokütle) enerji sağlayan santrallerin kurulu gücü 27.263 MW; linyit, taşkömürü ve asfaltit santrallerinin kurulu gücü 11.440 MW ve ithal kömür 10.374 MW'lik bir kurulu güç oluşturmaktadır.</p>
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Şirket'in üretim faaliyetleri tam kapasiteye yakın olarak devam etmekte olup, kapasite üzerindeki siparişler için dış üretim yaptırılmaya devam edilmektedir.</p> <p>Kumaş ve giyim hammaddelerinin fiyatları artan talebin etkisi ile yükselmiştir. Şirket'in artan ticaret hacminin de katkısıyla stoklarda artış görülmekte ve artışın devam etmesi beklenmektedir.</p> <p>Şirket'in en büyük maliyet kalemleri personel ve hammaddedir. Asgari ücretin artması ile personel giderlerinde artış görülmektedir.</p> <p>Şirket portföyünde yer alan santraller kapsamında üretilen elektrik miktarı meteorolojik koşullara bağlıdır. GES'lerin performansı buldukları coğrafi bölgelere göre değişkenlik gösteren hava koşullarına ve ışıma oranlarına bağlıdır. Türkiye'de oluşan ışıma oranı değişimleri yıllar itibariyle yatay bir seyir izlemektedir.</p> <p>2021 yılından başlayarak tüm dünyada enerji fiyatlarında ciddi yükselişler yaşanmıştır. Özellikle petrol ve doğal gaz fiyatlarında global anlamda yaşanan yükseliş, tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır.</p> <p>Tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatları oluşumunda en önemli faktör, elektrik üretim santrallerinde kullanılan doğalgaz, petrol, kömür gibi yakıtların fiyatıdır. 2022 yılında global piyasalarda enerji emtia fiyatlarında başlayan ciddi artışlar neticesinde, tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatlarında ciddi yükselişler gerçekleşmiştir.</p> <p>Doğalgaz, petrol, kömür gibi enerji emtialarının fiyatlarının düşük olduğu, elektrik talebinin düşük olduğu ve yenilenebilir enerji santrallerinin üretimlerinin mevsimsel olarak görece yüksek olduğu dönemlerde elektrik fiyatları düşmekte, bunlarının tersinin geçerli olduğu dönemlerde ise elektrik fiyatları yükselmektedir.</p> <p>Türkiye'de ayrıca ABD Doları ve Euro kurlarında yaşanan değişimler, baz santrallerde ithalat yoluyla kullanılan fosil yakıtların fiyatlarında değişiklik oluşturduğundan, elektrik fiyatları üzerinde önemli bir rol oynamaktadır. Kış aylarında mevsim normalleri altındaki soğuk günlerde ve yaz aylarında mevsim normallerim üstündeki sıcak günlerde yaşanan talep artışları neticesinde baz santrallere daha çok ihtiyaç duyulmakta ve bu da elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır. Benzer şekilde bahar aylarında oluşan talep azalması ve yenilenebilir</p>

		kaynaklı üretimin artması neticesinde fiyatlar göreceli olarak düşmektedir.																												
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>İş bu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut ortakları %68,69 oranında Derlüks Yatırım Holding A.Ş. ve %31,31 oranında Cemal Güzelci'dir. Derlüks Yatırım Holding'in ana ortağı sermayesinde %43,03 oranında paya sahip olan Cemal Güzelci'dir. Şirket'in ana ortağı olan Derlüks Yatırım Holding Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.</p> <p>Şirket'in tamamı yurtiçinde yerleşik 13 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortaklık</th> <th>Ortaklık payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Akarca Otomotiv Tic. A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Azur Enerji Tedarik Depolama Tic. A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Azur1 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Azur11 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Canözü Turizm San. ve Tic. A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Durukan Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Fortuna 3 Enerji A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Fortuna 4 Enerji A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Fortuna 5 Enerji A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Fortuna 6 Enerji A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Fortuna 7 Enerji A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Fortuna 8 Enerji A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Ortaklık	Ortaklık payı (%)	Akarca Otomotiv Tic. A.Ş.	100,00	Azur Enerji Tedarik Depolama Tic. A.Ş.	100,00	Azur1 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.	100,00	Azur11 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.	100,00	Canözü Turizm San. ve Tic. A.Ş.	100,00	Durukan Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.	100,00	Fortuna 3 Enerji A.Ş.	100,00	Fortuna 4 Enerji A.Ş.	100,00	Fortuna 5 Enerji A.Ş.	100,00	Fortuna 6 Enerji A.Ş.	100,00	Fortuna 7 Enerji A.Ş.	100,00	Fortuna 8 Enerji A.Ş.	100,00	ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100,00
Ortaklık	Ortaklık payı (%)																													
Akarca Otomotiv Tic. A.Ş.	100,00																													
Azur Enerji Tedarik Depolama Tic. A.Ş.	100,00																													
Azur1 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.	100,00																													
Azur11 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.	100,00																													
Canözü Turizm San. ve Tic. A.Ş.	100,00																													
Durukan Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.	100,00																													
Fortuna 3 Enerji A.Ş.	100,00																													
Fortuna 4 Enerji A.Ş.	100,00																													
Fortuna 5 Enerji A.Ş.	100,00																													
Fortuna 6 Enerji A.Ş.	100,00																													
Fortuna 7 Enerji A.Ş.	100,00																													
Fortuna 8 Enerji A.Ş.	100,00																													
ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100,00																													
B.6	<p>Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin</p>	<p>Şirket'in 206.760.337,13 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımını gösteren tabloya aşağıda yer verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı Soyadı</th> <th rowspan="2">Pay Grubu</th> <th colspan="2">Sermayede ki Pay</th> </tr> <tr> <th>Tutarı (TL)</th> <th>Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Derlüks Yatırım Holding A.Ş.</td> <td>A</td> <td>42.195.987,17</td> <td>20,41</td> </tr> <tr> <td>Cemal Güzelci</td> <td>B</td> <td>99.824.021,70</td> <td>48,28</td> </tr> <tr> <td>Cemal Güzelci</td> <td>B</td> <td>64.740.328,26</td> <td>31,31</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td></td> <td>130.000.000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in 206.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.219.598.717 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 16.456.434.996 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında (A) Grubu paylar sahibine 5 oy hakkı tanırken; (B) Grubu paylar 1 oy hakkı tanımaktadır. Oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü Derlüks'e aittir. Şirket'in dolaylı yönetim kontrolü ise Şirket sermayesinde doğrudan ve dolaylı olarak elinde bulundurduğu paylarla oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Cemal Güzelci'ye aittir.</p> <p>Halka arz edilecek payların tamamının satılması halinde Derlüks'ün doğrudan; Cemal Güzelci'nin ise doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu paylar nedeniyle doğan oy haklarının toplam oy hakları içerisindeki oranı sırasıyla %66,30 ve %42,34'e düşecektir. Bu bağlamda, oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle halka açılma sonrasında da Derlüks yönetim hakimiyetini sağlamaya devam ederken Cemal Güzelci'nin dolaylı olarak elinde bulundurduğu paylarla sağlanan yönetim hakimiyeti sona erecektir.</p>	Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermayede ki Pay		Tutarı (TL)	Oranı (%)	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	A	42.195.987,17	20,41	Cemal Güzelci	B	99.824.021,70	48,28	Cemal Güzelci	B	64.740.328,26	31,31	TOPLAM		130.000.000	100,00						
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermayede ki Pay																												
		Tutarı (TL)	Oranı (%)																											
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	A	42.195.987,17	20,41																											
Cemal Güzelci	B	99.824.021,70	48,28																											
Cemal Güzelci	B	64.740.328,26	31,31																											
TOPLAM		130.000.000	100,00																											

isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre düzenlenen ve özel bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönem ile 2023, 2022, 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olan finansal durum tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.		
Finansal Durum Tablosu (TL)				
		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri		32.538.300	61.827.770	36.368.636
Ticari Alacaklar		493.367.884	333.514.478	366.090.306
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		493.367.884	333.514.478	366.090.306
Diğer Alacaklar		6.283.950	9.007.171	2.561.769
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	5.613.057	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6.283.950	3.394.114	2.561.769
Stoklar		473.801.111	295.897.033	142.833.383
Peşin Ödenmiş Giderler		31.379.919	45.962.314	63.195.504
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		31.379.919	45.962.314	63.195.504
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar		166.117	2.808.933	424.119
Diğer Dönen Varlıklar		21.379.513	14.443.491	15.871.277
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		21.379.513	14.443.491	15.871.277
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		1.658.916.794	763.461.190	627.344.994
Peşin Ödenmiş Giderler		-	-	102.010.960
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-	102.010.960
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		7.206.794	-	-
Maddi Duran Varlıklar		1.227.509.839	1.241.581.271	1.249.107.917
Kullanım Hakkı Varlıkları		18.550.728	19.660.897	25.412.595
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		5.754.261	6.197.846	4.373.013
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.259.821.421	1.267.440.014	1.278.893.525
TOPLAM VARLIKLAR		2.317.938.415	2.030.901.204	1.906.238.519
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar		150.185.568	349.871.418	245.658.013
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		238.131.957	138.120.025	24.613.513
- Banka Kredileri		235.270.963	130.146.939	18.321.916
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		2.860.994	7.973.086	6.291.597
Ticari Borçlar		33.989.016	22.388.081	250.759.139
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		33.989.016	22.388.081	250.759.139
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		6.911.507	5.031.785	5.211.465
Diğer Borçlar		1.841.958	2.371.392	4.154.050
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.839.900	2.106.564	2.961.286
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		2.058	264.828	1.192.764
Ertelenmiş Gelirler		612.019	1.089.484	39.622.470
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		612.019	1.089.484	39.622.470
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		6.053.387	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.098.860	584.621	146.694
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.098.860	584.621	146.694
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		438.824.373	519.496.806	578.168.344
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar		269.107.534	361.747.835	387.252.545
- Banka Kredileri		261.772.022	356.902.571	366.518.713
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		7.335.512	4.845.264	20.733.832
Ertelenmiş Gelirler		234.456	985.060	1.779.872
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		234.456	985.060	1.779.872
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.153.878	4.830.853	9.013.744

- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Kuruluşlar	6.153.878	4.850.853	9.013.744	4.121.386
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	112.378.149	154.613.182	156.181.880	47.076.335
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	387.874.037	522.196.930	354.228.641	262.122.482
Ödenmiş Sermaye	206.760.337	171.500.000	40.000.000	25.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	280.242.942	280.242.942	104.412.273	86.181.132
Ortak Kontrolle Tabii İşletme Birleşmeleri Etkisi	-	-	161.109.132	109.726.946
Hisse Senedi İhraç Primi	364.739.663	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikli Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	86.985.732	88.139.272	-3.507.193	-1.443.479
- Maddeli Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	92.835.765	92.835.765	631.234	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-5.850.033	-4.696.493	-4.138.427	-1.443.479
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikli Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-112.980.493	-129.805.574	-96.973.684	-69.042.205
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	-112.980.493	-129.805.574	-96.973.684	-69.042.205
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	579.170.828	538.735.732	265.628.219	26.344.781
Net Dönem Kar/Zararı	86.321.097	40.435.096	311.176.367	217.981.494
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.491.240.186	989.247.468	781.845.134	394.948.669
TOPLAM KAYNAKLAR	2.317.938.415	2.030.901.204	1.906.238.519	996.596.413

Aktif ve Pasif Toplamı

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan aktif ve pasif toplamı 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönem, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıl sonları itibarıyla sırasıyla 2.317.938.415 TL, 2.030.901.204 TL, 1.906.238.519 TL ve 996.596.413 TL'dir. Şirket'in aktif ve pasif toplamı 30.06.2024 tarihinde, 31.12.2023 tarihine kıyasla %14,13 oranında artış göstermiş olup, 2023 yılında 2022 yılına göre %6,54 oranında artış gösterirken 2022 yılında 2021 yılında göre aktif ve pasif toplamında %91,27'lik artış görülmüştür.

Dönen Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Dönen Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.058.916.794 TL, 763.461.190 TL, 627.344.994 TL ve 362.318.535 TL'dir. Şirket'in dönen varlıklarının toplam aktifine oranı anılan yıllar itibarıyla sırasıyla %45,68, %37,59, %32,91 ve %36,36'dır. Şirket'in dönen varlıklar kalemi ise Nakit ve Nakit Benzerleri, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Stoklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Alacakları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 493.367.884 TL, 333.514.478 TL, 366.090.306 TL ve 53.291.086 TL'dir. Şirket'in ilişkili taraflardan herhangi bir ticari alacağı bulunmamakta olup, ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan oluşmaktadır. Şirket'in Ticari Alacakları, 30.06.2024 itibarıyla 2023 yılına kıyasla %47,93'lük bir artış göstermiştir. 2023 ve 2022 yıllarında ise bir önceki yıllara göre Ticari Alacaklarda sırasıyla %8,9'luk azalış ve %586,96'lık artış görülmüştür. Şirket'in Ticari Alacaklarında 2022 yılında meydana gelen %586,96'lık artışın ana nedeni Şirket'in 2022 yılından itibaren erkek deri ceketine ek olarak tüm erkek hazır giyim ürünlerini satmaya başlamasıdır. Bu doğrultuda, satış hacminde meydana gelen artış ile birlikte Ticari Alacaklarında da artış meydana gelmiştir. 2023 yılında Ticari Alacaklar satışlardaki hafif artış doğrultusunda %8,9 oranında artmıştır. 2024 yılı ilk 6 aylık dönemde ise

erkek hazır giyim ürünlerindeki satışlarda meydana gelen artış doğrultusunda artış göstermeye devam etmiştir.

Stoklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Stokları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 473.801.111 TL, 295.897.033 TL, 142.833.383 TL ve 124.703.866 TL'dir. Şirket'in stokları, 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına kıyasla %60,12 artış göstermiştir. 2023 ve 2022 yıllarında ise bir önceki yıllar olan 2022 ve 2021 yıllarına kıyasla %107,16 ve %14,54'lük artış görülmüştür. Stoklar kalemi ise Hammadde stokları, Mamul stokları, Ticari mal ve Diğer stoklar alt kalemlerinden oluşmaktadır. Hammadde Stokları, Şirket'in üretim maksadıyla kullandığı kumaş ve deri ürünlerinden oluşmaktadır. Mamul Stokları ise üretim süreci tamamlanarak müşterilere sunulmaya hazır halde bekleyen Şirket tarafından üretilen ürünleri ifade etmektedir. Ticari Mallar, Şirket tarafından dışarıya ürettirilen ürünlerden oluşmaktadır. Diğer Stoklarda da üretimde kullanılan aksesuarlar izlenmektedir.

Şirket'in Hammadde Stokları, 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre, 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına göre %11,46 artarken; 2023 yılında 2022 yılına göre %63,63 artış göstermiştir. 2022 yılında ise 2021 yılına göre aynı oranda %16,27 oranında düşüş yaşanmıştır. Mamul Stoklar, 30.06.2024 tarihi itibarıyla, 2023 yılına kıyasla %9,29 oranında düşmüştür. Mamul Stoklar, 2023 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllar olan 2022 ve 2021'e göre sırasıyla %516,92 ve %2,73 oranlarında artmıştır. Ticari Mallar kalemi ise, 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına göre %126,09 oranında artış gösterirken, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla bu artış %144,08 ve 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %145,76 olmuştur. Diğer Stoklar kalemi ise 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına göre %43,64 oranında azalmış ve 2023 yılında da 2022 yılına göre %93,34 oranında azalış göstermiştir. 2022 yılında 2021 yılına kıyasla ise Diğer Stoklarda %732,49'lük artış görülmüştür.

Öncesinde sadece erkek deri ceket satışı üzerine faaliyetlerini yürüten Şirket, her türlü erkek giyim ürünlerinin satışını faaliyet alanına eklemesiyle beraber Şirket'in stoklarında artış yaşanmıştır. Şirket son yıllardaki kur hareketlerinden korunmak üzere iplik ve kumaş gibi tamamı döviz cinsinden fiyatlanan hammadde stokunu artırmıştır. Özellikle son yıllarda oluşturulan franchise mağaza ağı ve bu kanaldan gelen müşteri talebini karşılamak üzere de ticari mal stoğunu da artırmaktadır. Ayrıca, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün dinamikleri gereği gelecek dönemlere ait kreasyon çalışmaları önden tamamlanmakta ve ürünler, ilgili sezonun başlamasıyla birlikte pazara sürülmekte olup, bu durum da ticari mal stoğunda artışa yol açmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Duran Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.259.021.621 TL, 1.267.440.014 TL, 1.278.893.525 TL ve 634.277.878 TL'dir. Duran Varlıkların anılan yıllar itibarıyla Şirket'in aktif toplamına oranı ise %54, %62, %67 ve %64'tür. Şirket'in Duran Varlıkları; Peşin Ödenmiş Giderler, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi Duran Varlıklar, Kullanım Hakkı Varlıkları ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Duran Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.227.509.839 TL, 1.241.581.271 TL, 1.249.107.917 TL ve 514.436.048 TL'dir. Maddi Duran Varlıklar, 30.06.2024'te 31.12.2023 tarihine kıyasla %1,13 oranında azalış gösterirken, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %0,60 oranında azalış göstermiştir. 2022 yılında ise 2021 yılında Maddi Duran Varlıklarda %142,81 oranında artış görülmüştür. Şirket'in Maddi Duran Varlıklarda yaşadığı artışın büyük bölümü Şirket'in enerji faaliyetlerine yaptığı yatırımlardan (GES Alımından) kaynaklanmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Yükümlülükleri 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 438.824.272 TL, 519.456.806 TL, 570.165.344 TL ve 339.525.342 TL'dir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %18,93, %25,58, %29,91 ve %34,07'dir. Kısa Vadeli Yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır. Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları ve Ticari Borçlar kalemleri Kısa Vadeli Yükümlülükler içerisinde önemli bir yer tutmaktadır.

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Yükümlülükleri 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 387.874.037 TL, 522.196.930 TL, 554.228.041 TL ve 262.122.402 TL'dir. Uzun Vadeli Yükümlülüklerin anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %16,73, %25,71, %29,07 ve %26,30 olarak gerçekleşmiştir. Uzun Vadeli Yükümlülükleri; Uzun Vadeli Borçlanmalar, Ertelenmiş Gelirler, Uzun Vadeli Karşılıklar ve Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Finansal Borçlanmaları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 150.185.568 TL, 349.871.418 TL, 245.658.013 TL ve 245.820.474 TL'dir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 238.131.957 TL, 138.120.025 TL, 24.613.513 TL ve 1.850.174 TL'dir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 269.107.554 TL, 361.747.835 TL, 387.252.545 TL ve 210.924.681 TL'dir. Şirket'in Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL Krediler		62.033.052	179.114.887	29.560.375
ABD Krediler	149.853.804	284.357.392	46.946.004	190.992.360
AVRO Krediler		2.623.156	18.901.794	24.835.799
Kredi kartları	331.764	857.818	695.328	431.940
Toplam	150.185.568	349.871.418	245.658.013	245.820.474

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL Krediler	63.296.648	17.431.747	-	-
ABD Krediler	145.726.751	112.715.192	18.321.916	-
AVRO Krediler	26.247.564	-	-	-
Toplam	235.270.963	130.146.939	18.321.916	-

Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri				
-TL Krediler	-	16.595.757	-	-
-ABD Krediler	250.432.470	319.321.569	366.518.713	197.640.493
-AVRO Krediler	11.339.552	20.985.245	-	-
Toplam	261.772.022	356.902.571	366.518.713	197.640.493

Şirket'in kısa vadeli kredileri ağırlıklı olarak erkek hazır giyim grubu faaliyetlerindeki nakit akışı uyumsuzluğu ve işletme sermayesi gereksinimini karşılamak için kullanılırken; uzun vadeli krediler yenilenebilir enerji yatırımlarının proje finansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Ticari Borçlar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Borçları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 33.989.016 TL, 22.388.081 TL, 250.759.139 TL ve 9.694.380 TL'dir. Şirket'in 31.12.2022 tarihindeki 250.759.139 TL'dir. Şirket'in Ticari Borçları, Satıcılar ve Borç Senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in ilişkili olan taraflara herhangi bir Ticari Borcu bulunmamaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Özkaynakları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.491.240.106 TL, 989.247.468 TL, 781.845.134 TL ve 394.948.669 TL'dir. Özkaynakların, anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %64,33, %48,71, %41,02 ve %39,63'tür. Şirket'in Özkaynakları; Ödenmiş Sermaye, Sermaye Düzeltmesi Farkları, Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşme Etkisi, Hisse Senedi İhraç Primi, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler), Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler), Geçmiş Yıllar Kar/Zararları ve Net Dönem Karı/Zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemleri ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)					
	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Satış Gelirleri	712.247.214	497.281.740	1.227.138.363	1.123.174.932	309.095.100
Satışların Maliyeti (-)	-582.854.538	-389.881.557	-980.950.862	-956.129.654	-
BRÜT ESAS KAR / (ZARAR)	129.392.676	107.400.183	246.187.501	167.045.278	84.197.798
Pazarlama Giderleri (-)	-12.469.095	-10.538.111	-23.687.394	-13.211.872	-5.448.715
Genel Yönetim Giderleri (-)	-40.456.843	-34.233.744	-87.604.611	-58.526.606	-24.993.867
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	88.329.681	107.117.334	137.185.946	99.734.384	96.845.461

		Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-35.448.892	-5.584.348	-21.738.543	-23.205.639	-25.239.271
		ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	129.347.527	164.161.314	250.340.899	171.835.545	95.361.358
		Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	1.102.091	8.914.418	252.056.716	192.325.879
		Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-11.212.737	-14.621	-
		FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	129.347.527	165.263.345	248.042.580	423.877.640	287.687.237
		Finansman Gelirleri	422.558	17.163	2.841.232	754.342	772.790
		Finansman Giderleri (-)	-138.769.159	-165.416.742	-266.286.570	-169.804.967	108.875.364
		Personel Kazanç / (Kayıp)	45.819.395	56.470.944	127.475.609	118.680.046	56.465.083
		SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	36.820.321	56.334.710	112.072.851	373.587.861	236.049.746
		Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	49.500.776	34.517.194	-71.637.755	-62.330.694	-18.868.252
		- Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-10.935.367	-4.801.796	-4.212.231	-5.966.861	-1.578.914
		- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	60.436.143	39.318.990	-67.425.524	-56.363.833	-16.489.338
		SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	86.321.097	90.851.904	48.435.096	311.176.367	217.981.494
		DÖNEM KARI / (ZARARI)	86.321.097	90.851.904	48.435.096	311.176.367	217.981.494
		Hisse Başına Kazanç	0,417	0,53	0,236	7,779	8,719
		<p>Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net satışları 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri itibarıyla sırasıyla 712.247.214 TL, 497.281.740 TL, 1.227.138.363 TL, 1.123.174.932 TL ve 309.095.100 TL'dir. Şirket'in net satışları 2024 yılının ilk altı aylık hesap döneminde 2023 yılının ilk altı aylık hesap dönemine kıyasla %43 oranında artış göstermiş olup, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %9 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %263 oranında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında 2022 yılında meydana gelen olağanüstü artışın ana nedeni, panel satışları olmakla birlikte; aynı dönemde deri ceket satışlarının yanında erkek hazır giyim satışlarına başlanması ve GES Portföyüne dahil edilen yeni GES'ler satış hasılatını artıran diğer unsurlar olmuştur.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında %18 olan brüt kar marjı, yatay dalgalı bir seyir izleyerek 2022, 2023 ve 2024 yılının ilk 6 ayında sırasıyla %15, %20 ve %18 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in FVÖK Marjı ise 2021 yılında %31 ile başlayarak 2022 yılında düşüşle %15 oranında tamamlamıştır. 2023 yılında %20'ye çıkan FVÖK Marjı, 2024 yılının ilk 6 ayında ise %18 olmuştur. 2021 yılında %71 olan Kar Marjı, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %28 ve %3 ile düşüş göstermiştir. 2024 yılının ilk altı ayında ise aynı oran %12'ye yükselmiştir. 2021 yılında %22 olan ROA, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %16 ve %2 olmuştur. Şirket'in ROE oranı ise 2021 yılında %55 olup; takip eden 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %40 ve %4 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in FVÖK Marjı'nı etkileyen en önemli etken ise döviz kuru hareketleriyle personel giderleridir. Şirket'in Kar Marjı'nın 2021 ve 2022 yıllarında önemli artış göstermesinin sebebi yatırım faaliyetlerden gelirler bölümündeki açıklamada yer verilen GES alımı kaynaklı raporlanan gelirlerdir. Bu hususun dışında Şirket'in banka kredilerinden kaynaklı finansman giderleri de Şirket'in karlılığını etkileyen diğer önemli bir unsurdur.</p>					
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	Yoktur.																									
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>30.06.2024</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>1.038.916.794</td> <td>763.461.190</td> <td>627.344.994</td> <td>362.318.535</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>438.824.272</td> <td>519.456.806</td> <td>570.165.344</td> <td>339.525.342</td> </tr> <tr> <td>Carli Oran</td> <td>2,41</td> <td>1,47</td> <td>1,10</td> <td>1,07</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>620.092.522</td> <td>244.004.384</td> <td>57.179.650</td> <td>22.793.193</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi toplam dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkartılmasıyla 620.092.522 TL olarak hesaplanmış olup, Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem boyunca vadesi gelen yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.</p>	TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	Dönen Varlıklar	1.038.916.794	763.461.190	627.344.994	362.318.535	Kısa Vadeli Yükümlülükler	438.824.272	519.456.806	570.165.344	339.525.342	Carli Oran	2,41	1,47	1,10	1,07	Net İşletme Sermayesi	620.092.522	244.004.384	57.179.650	22.793.193
TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																							
Dönen Varlıklar	1.038.916.794	763.461.190	627.344.994	362.318.535																							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	438.824.272	519.456.806	570.165.344	339.525.342																							
Carli Oran	2,41	1,47	1,10	1,07																							
Net İşletme Sermayesi	620.092.522	244.004.384	57.179.650	22.793.193																							

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 206.760.337,13 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanması suretiyle 300.000.000,13 TL'ye artırılabilecek ve ihraç edilecek 93.239.663 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Borsada işlem görecektir payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 206.760.337,13 TL'dir. Payların tamamının bedeli muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur.
C.4	Sermaye piyasası aracının	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine ilgili mevzuat uyarınca aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

	sağladığı haklar hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Oy Hakkı (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, SPKn Md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438) <p>Halka arz edilecek paylar, sahibine sayılanlar haricinde, herhangi ek bir hak sağlamamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilmesi planlanan beheri 1 Kuruş nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 9.323.966.300 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 02.09.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 19'uncu maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları belirlenmiştir. Şirket'te karın dağıtılması, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p>

	Şirket mevcut durum itibarıyla kar dağıtım politikasını belirlememiş olup, halka açılma sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısında kar dağıtım politikası genel kurulun onayına sunulacaktır.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Halka Arz Edilen Paylara yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen ve işbu izahnamenin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dahil olmak üzere, işbu izahnamede belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak, gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de mevcut olabilir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p><u>İhracçı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</u></p> <p>A) Hazır Giyim Faaliyetine İlişkin Riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> - Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. - Hazır giyim faaliyetinde kullanılan hammadde fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. - Döviz kurundaki değişiklik nedeniyle alım gücünde meydana gelebilecek azalmalar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. - Deri ve hazır giyimde değişen demografik yapı ve tüketici tercihleri faaliyetlerin sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebilir. - Hazır giyim faaliyetinde kreasyonların taklit edilme riski bulunmaktadır. - Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir. - Hazır giyim ürünlerinde kullanılan marka bilinirliğinin azalması ve müşteri memnuniyetsizliği yaşanması riski bulunmaktadır. - İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. - Deri ve hazır giyim faaliyetinde satışların tek kanala bağlı olması nedeniyle yoğunlaşma riski bulunmaktadır. - Planlanan mağazalaşma ve markalaşma yatırımları beklenen finansal katkıyı sağlayamayabilir ve Şirket bu yatırımlarından zarar elde edebilir. - Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektörteki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. - Şirket'in hazır giyim üretim tesisleri kiralıktır ve sözleşmesinin feshi durumunda faaliyetler olumsuz etkilenebilir. - Şirket hazır giyim ürünleri satışını gerçekleştireceği e-ticaret platformları açısından olumsuz durumlar yaşayabilir. - Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir.
-----	--	---

- Şirket'in dış üretim yaptırdığı firmalarda kalite sorunu yaşaması ve siparişlerin zamanında yetiştirilmesi durumunda faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- Hazır giyim faaliyetinde geleneksel üretim süreçlerine bağlı olunması nedeniyle kapasite sınırlanabilir.

- Hazır giyim faaliyetinde ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

- Şirket iş kazaları yaşanması halinde tazminat sorumlulukları altına girilebilir.

B) Yenilenebilir Enerji Faaliyetine İlişkin Riskler

- Döviz kurunda meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in gelir ve gider dengesi ile faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- GES'lerin işletilmesi, bakımı, yenilenmesi ve öngörülemez yatırım harcamaları ek maliyetler oluşturabileceği gibi beklenmedik enerji kesintileri ve düşük verimlilik gelirlerin azalmasına yol açabilecek riskler taşımaktadır.

- Üretim Şirketleri mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.

- Üretim Şirketleri tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir. Tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmeleri sözleşme süreleri boyunca devam ettirilmeyebilir.

- Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik riskleri ile karşılaşabilir.

- GES'ler, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili risklere tabidir.

- Şirket'in enerji üretim faaliyetleri, GES'lerin işletilmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korunmasına bağlıdır.

- Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.

- Elektrik üretim faaliyeti ile ilgili mevsimsellik riski bulunmaktadır.

- Alternatif enerji kaynaklarının bulunması Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- YEKDEM süresi sona erdikten sonra elektrik serbest piyasa fiyatı düşebilir.

C) İhraççıya İlişkin Genel Riskler

- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

	<ul style="list-style-type: none">- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.- Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir.- Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir.- Şirket'in yararlandığı teşvik ve desteklerin idarece sona erdirilmesi veya şartlarının değiştirilmesi durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir.- Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar şirketin faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.- Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir.- Şirket'in ana pay sahipleri ile yöneticilerinin menfaatleri, Şirket paydaşlarının menfaatleri ile bağdaşmayabilir. <p><u>İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</u></p> <ul style="list-style-type: none">- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir.- İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.- Şirket vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.- Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir.- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir.- İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.- Şirket değişen tüketici tercihlerini veya trendleri zamanında ve doğru bir şekilde tespit edemeyebilir ve bunlara karşılık vermekte başarısız olabilir. <p><u>Diğer Riskler:</u></p> <ul style="list-style-type: none">- Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava olumsuz sonuçlanabilir.- Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir.- İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir.- İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir.- Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir.- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması, siber saldırılar ya da veri güvenliğindeki sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.- Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanması nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
--	--

D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. - İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilecek payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir. - Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verilebilir ya da gelecekte kar payı dağıtılamayabilir. - Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir. - Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir. - Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir. - Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamayabilir.
-----	--	---

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	<p>Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan [●] TL brüt; [●] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p>																																
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)</th> <th style="text-align: center;">Tutar (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurulu Ücreti</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Toplam Hisse Nominal</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Tutarı</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Net Gelir</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)	SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]	Rekabet Kurulu Ücreti	[●]	MKK Üyelik Ücreti	[●]	Aracılık Komisyonu	[●]	Hukuki Danışmanlık	[●]	Bağımsız Denetim	[●]	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]	Toplam Maliyet	[●]	Toplam Hisse Nominal	[●]	Pay Başına Maliyet	[●]	Halka Arz Tutarı	[●]	Net Gelir	[●]
Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)																																	
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]																																	
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]																																	
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]																																	
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]																																	
MKK Üyelik Ücreti	[●]																																	
Aracılık Komisyonu	[●]																																	
Hukuki Danışmanlık	[●]																																	
Bağımsız Denetim	[●]																																	
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]																																	
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]																																	
Toplam Maliyet	[●]																																	
Toplam Hisse Nominal	[●]																																	
Pay Başına Maliyet	[●]																																	
Halka Arz Tutarı	[●]																																	
Net Gelir	[●]																																	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Soho kaynak temini, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını planlamaktadır.</p> <p>Şirket, sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.</p>																																

		<p>(www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>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.</p> <p>SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.</p> <p>Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.</p> <p>Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.</p> <p>Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.</p> <p>Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>İntegral Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İntegral Yatırım ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, Tercan Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>Şirket ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Tercan Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tercan Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tercan Hukuk Bürosu, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tercan Hukuk Bürosu, Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Tercan Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p>

		<p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Şirket ve gayrimenkullerin değerlemesini yapan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerlendirme hizmeti kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in 206.760.337,13 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanması suretiyle 300.000.000,13 TL'ye artırılabilecek ve ihraç edilecek 93.239.663 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Mevcut ortak satışı yapılması planlanmamaktadır.</p> <p>İhraççı tarafından verilen taahhütler: İhraççı 02.09.2024 tarihli ve 2024/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararına dayanarak, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılabileceği, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Ortak tarafından verilen taahhütler: Şirket'in Mevcut Ortaklarının 02.09.2024 tarihinde SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararını da göz önünde bulundurularak, sahibi olduğu Şirket paylarını (halka arz edilen kısım hariç), Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ya da borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:</p>

		Şirket'in Mevcut Ortakları tarafından verilen 02.09.2024 tarihli taahhüt VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesini de kapsamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut Ortaklar için sulanma etkisi [•] TL (%[•]) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi [•] TL (%[•]) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir. Öte yandan, halka arzdan talepte bulunacak yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların kendi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

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 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Unvanı	:	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Eray Yanbol
Adresi	:	Maslak Office Building Sümer Sok.No:4 Kat:2 34485 Maslak-İstanbul
Telefon	:	0212 370 07 00
Faks	:	0212 370 08 49
İnternet Adresi	:	https://www.rsm.global/turkey/tr
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	TURMOB

Özel bağımsız denetim raporu ve ilgili finansal tablolar işbu izahname ekinde sunulmaktadır.

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değiştirilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücüne göre endekslenmiş özel bağımsız denetimden geçmiş 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)				
	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.538.300	61.827.770	36.368.636	119.002.170
Ticari Alacaklar	493.367.884	333.514.478	366.090.306	53.291.086
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	493.367.884	333.514.478	366.090.306	53.291.086
Diğer Alacaklar	6.283.950	9.007.171	2.561.769	3.946.601
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	5.613.057	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.283.950	3.394.114	2.561.769	3.946.601
Stoklar	473.801.111	295.897.033	142.833.383	124.703.866
Peşin Ödenmiş Giderler	31.379.919	45.962.314	63.195.504	48.228.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	31.379.919	45.962.314	63.195.504	48.228.093
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	166.117	2.808.933	424.119	-
Diğer Dönen Varlıklar	21.379.513	14.443.491	15.871.277	13.146.719
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	21.379.513	14.443.491	15.871.277	13.146.719
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.058.916.794	763.461.190	627.344.994	362.318.535
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	102.010.960
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	102.010.960
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.206.794	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.227.509.839	1.241.581.271	1.249.107.917	514.436.048
Kullanım Hakkı Varlıkları	18.550.728	19.660.897	25.412.595	15.059.332
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.754.261	6.197.846	4.373.013	2.771.538
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.259.021.621	1.267.440.014	1.278.893.525	634.277.878
TOPLAM VARLIKLAR	2.317.938.415	2.030.901.204	1.906.238.519	996.596.413
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	150.185.568	349.871.418	245.658.013	245.820.474
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	238.131.957	138.120.025	24.613.513	1.850.174
- Banka Kredileri	235.270.963	130.146.939	18.321.916	-
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.860.994	7.973.086	6.291.597	1.850.174
Ticari Borçlar	33.989.016	22.388.081	250.759.139	9.694.380
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	33.989.016	22.388.081	250.759.139	9.694.380
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.911.507	5.031.785	5.211.465	2.568.870
Diğer Borçlar	1.841.958	2.371.392	4.154.050	77.842.445

- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.839.900	2.106.564	2.961.286	77.780.523
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.058	264.828	1.192.764	61.922
Ertelenmiş Gelirler	612.019	1.089.484	39.622.470	1.636.248
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	612.019	1.089.484	39.622.470	1.636.248
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.053.387	-	-	112.751
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.098.860	584.621	146.694	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.098.860	584.621	146.694	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	438.824.272	519.456.806	570.165.344	339.525.342
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	269.107.554	361.747.835	387.252.545	210.924.681
- Banka Kredileri	261.772.022	356.902.571	366.518.713	197.640.493
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.335.532	4.845.264	20.733.832	13.284.188
Ertelenmiş Gelirler	234.456	985.060	1.779.872	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	234.456	985.060	1.779.872	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.153.878	4.850.853	9.013.744	4.121.386
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.153.878	4.850.853	9.013.744	4.121.386
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	112.378.149	154.613.182	156.181.880	47.076.335
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	387.874.037	522.196.930	554.228.041	262.122.402
Ödenmiş Sermaye	206.760.337	171.500.000	40.000.000	25.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	280.242.942	280.242.942	104.412.273	86.181.132
Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşmeleri Etkisi	-	-	161.109.152	109.726.946
Hisse Senedi İhraç Primi	364.739.663	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	86.985.732	88.139.272	-3.507.193	-1.443.479
- Maddî Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	92.835.765	92.835.765	631.234	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-5.850.033	-4.696.493	-4.138.427	-1.443.479
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-112.980.493	-129.805.574	-96.973.684	-69.042.205
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	-112.980.493	-129.805.574	-96.973.684	-69.042.205
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	579.170.828	538.735.732	265.628.219	26.544.781
Net Dönem Karı/Zararı	86.321.097	40.435.096	311.176.367	217.981.494
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.491.240.106	989.247.468	781.845.134	394.948.669
TOPLAM KAYNAKLAR	2.317.938.415	2.030.901.204	1.906.238.519	996.596.413

Kar veya Zarar Tablosu (TL)					
	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Satış Gelirleri	712.247.214	497.281.740	1.227.138.363	1.123.174.932	309.095.100
Satışların Maliyeti (-)	-582.854.538	-389.881.557	-980.950.862	-956.129.654	-254.897.350
BRÜT ESAS KAR / (ZARAR)	129.392.676	107.400.183	246.187.501	167.045.278	54.197.750
Pazarlama Giderleri (-)	-12.469.095	-10.538.111	-23.687.394	-13.211.872	-5.448.715
Genel Yönetim Giderleri (-)	-40.456.843	-34.233.744	-87.604.611	-58.526.606	-24.993.867
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	88.329.681	107.117.334	137.183.946	99.734.384	96.845.461

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-35.448.892	-5.584.348	-21.738.543	-23.205.639	-25.239.271
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	129.347.527	164.161.314	250.340.899	171.835.545	95.361.358
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	1.102.031	8.914.418	252.056.716	192.325.879
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-11.212.737	-14.621	-
FINANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	129.347.527	165.263.345	248.042.580	423.877.640	287.687.237
Finansman Gelirleri	422.558	17.163	2.841.232	754.342	772.790
Finansman Giderleri (-)	-138.769.159	-165.416.742	-266.286.570	-169.804.967	-108.875.364
Parasal Kazanç / (Kayıp)	45.819.395	56.470.944	127.475.609	118.680.046	56.465.083
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	36.820.321	56.334.710	112.072.851	373.507.061	236.049.746
Südürtülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	49.500.776	34.517.194	-71.637.755	-62.330.694	-18.068.252
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-10.935.367	-4.801.796	-4.212.231	-5.966.861	-1.578.914
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	60.436.143	39.318.990	-67.425.524	-56.363.833	-16.489.338
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	86.321.097	90.851.904	40.435.096	311.176.367	217.981.494
DÖNEM KARI / (ZARARI)	86.321.097	90.851.904	40.435.096	311.176.367	217.981.494
Hisse Başına Kazanç	0,417	0,53	0,236	7,779	8,719

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarına yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket hazır giyim ile yenilenebilir enerji alanlarında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in faaliyet alanlarına ilişkin risklere aşağıda başlıklar halinde yer verilmektedir.

A) Hazır Giyim Faaliyetine İlişkin Riskler

- Müşterilerden ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar veya ekonomik koşullardaki gelişmeler sonucunda müşteriler nakit sıkışıklığı, konkordato veya iflas gibi durumlarla karşılaşabilir veya uygulanabilecek yaptırımlar veya düzenlemeler sonucunda para transferine kısıtlama getirilebilir. Bunun sonucunda ödemelerin tam ve zamanında tahsil edilmesi mümkün olmayabilir. Buna ek olarak, müşterilerin çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından idari yaptırımlara maruz kalması, faaliyetlerinin durdurulması veya kapanma cezası almaları hallerinde alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak satılan malların bedelleri tam ve zamanında tahsil edilemeyebilir.

Bu ve benzeri durumlarla karşılaşılması, Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde de sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

- Hazır giyim faaliyetinde kullanılan hammadde fiyatında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket'in hazır giyim faaliyetinde kullanılan temel girdisi olan doğal deri, kürk, av hayvanı, kumaş ve iplik fiyatlarında dünya konjonktürü ve döviz kuruna bağlı olarak meydana gelen hareketler üretim maliyetlerini etkilemektedir. 2020 yılı başında dünyayı etkisi altına alan Covid-19 virüsü nedeniyle genel olarak emtia fiyatlarında bir düşüş başlamış ancak sonrasında azalan arz ve devamında talep yönlü enflasyonun etkisi ile kumaş ve deri grubu ürünlerinde fiyatlar artış eğilimine girmiştir. Fiyat artış eğiliminin devam etmesi Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak işletme sermayesinin finansmanı için yabancı kaynak kullanılmasını gerektirebilir ve böylelikle artan finansman giderleri nedeniyle hazır giyim bölümü faaliyetlerinin karlılığı olumsuz etkilenebilir. Bununla birlikte, artan hammadde fiyatları nedeniyle üretilerek satılan hammaddelerin yerine koyma maliyetinde artış meydana gelebilir. Bu durum da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırabileceği gibi yerine koyma maliyetinin karşılanamaması halinde Şirket'in faaliyetlerinin ölçeğinde azalma meydana gelebilir.

- Döviz kurundaki değişiklik nedeniyle alım gücünde meydana gelebilecek azalmalar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket'in hazır giyim faaliyetinin satışlarının büyük bir kısmı yurtdışında çeşitli ülkelere yapılmakta olup, ihracatın yapıldığı ülkelerdeki döviz kurunun değer kaybetmesi ile yaşanabilecek alım gücünün gerilemesi, Şirket'in hazır giyim ürünlerinin satışlarını ve dolayısıyla Şirket'in hasılatını olumsuz etkileyebilir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında ve 2024 yılı altı aylık dönemde hazır giyim faaliyeti satışlarının sırasıyla %82, %77, %91 ve %96'sı yurtdışına ihracat olarak yapılmıştır. Bu ihracatın sırasıyla %66, %64, %55 ve %38'i Eski Doğu Bloku ülkelere yapılmıştır. Yurtiçine yapılan satış da ağırlıklı olarak yine bu ülke vatandaşlarının yoğun olarak tatil yaptığı bölgelere ve dolaylı olarak aynı kitleye yapılan satışlardır. Döviz kurunda meydana gelebilecek bir değişiklik ile hedeflenen kitlenin alım gücünün düşmesi sonucunda fiyatlandırma politikasının sürdürülememesi ve satış hasılatının azalması riski bulunmaktadır.

- Deri ve hazır giyimde değişen demografik yapı ve tüketici tercihleri faaliyetlerin sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in iş kollarından biri de hakiki deri giyim ürünlerinin üretimi ile satış ve pazarlamasıdır. Son yıllarda tüketici tercihlerindeki değişimin beraberinde getirdiği başta canlı hayvan derisinden

imal edilen giyim ürünlerine karşı başlatılan propaganda ve boykotlar bu iş kolundan elde edilen satış hacmini ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. Şirket'in deri dışı giyim ve konfeksiyon ürünlerinin satış ve pazarlamasına yönelik çabaları deri iş kolunda yaşanabilecek daralmayı karşılamaya yetmeyebilir veya deri dışı ürün grubundaki kar marjları deri ürün grubundaki karlılık seviyesine ulaşmayabilir. Bu tip gelişmeler Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebilir.

Öte yandan Soho bir moda şirkettir. Ürünlerin satışı müşteri beklentilerinin karşılanmasına ve ilgili kreasyon dönemindeki moda trendine uygun ürün tasarlanmasına bağlıdır. Şirket'in veya bünyesindeki tasarım ekibinin modayı ve trendleri takip edememesi, Şirket'in sunmuş olduğu ürünlerin zaman içerisinde Şirket hedef müşteri kitlesine hitap edememesi ve ürün cazibesi yaratamaması satışlarının düşmesine ve marka algısının düşmesine sebep olabilir. Bu tip gelişmeler Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Hazır giyim faaliyetinde kreasyonların taklit edilme riski bulunmaktadır

Şirket hazır giyim ürünlerinde kendi tasarım ekibi ile hazır giyim koleksiyonları tasarımı yapmaktadır. Şirket'in satışları bu özgün tasarımların hedef kitle tarafından beğenilmesi ile doğru orantılıdır. Bu tasarımların taklitçi firmalar tarafından daha düşük kalitede üretilmesi ve piyasaya sürülmesi mümkündür. Bu durumda, taklit ürünlerin müşteriler tarafından tercih edilmesi riski vardır. Ayrıca Şirket, tasarım ekibinin yoğun tasarım sürecinde başka firmaların tasarımlarını tekrarlama ya da bu tasarımlardan ilham alma olasılığı vardır. Bu durumun taklit olarak nitelendirilmesi ve yasal sorunlara yol açma riski bulunmaktadır. Şirket'in tasarımlarının taklit edilmesi durumunda taklit ürünler nedeniyle satışların azalması söz konusu olabileceği gibi; az satış hacminde ürün başına dizayn maliyetinin artması nedeniyle satış karlılığının olumsuz etkilenmesi riski de ortaya çıkmaktadır. Şirket tarafından başka firmaların tasarımlarını tekrarlama halinde ise fikri ve sınai hakların ihlal edilmesi nedeniyle Şirket davalar ile karşılaşabileceği gibi davalar sonucunda Şirket hakkında çeşitli hukuki, finansal ve operasyonel yaptırımlar uygulanabilir.

- Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir

Şirket'in başarısı ve pazardaki payını artırması Şirket çatısı altındaki markalarının kullanım, bilinirlik ve satışlarının artması ile doğru orantılıdır. Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir. Bu durumda Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Söz konusu masraflar ve ilgili yasal işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile finansal durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

- Hazır giyim ürünlerinde kullanılan marka bilinirliğinin azalması ve müşteri memnuniyetsizliği yaşanması riski bulunmaktadır

Şirket'in hazır giyim ürünlerinde kullanılan markasının bilinirliği 2014 yılı ve sonrasında yaptığı tanıtım ve medya çalışmaları nedeniyle Eski Doğu Bloku Ülkelerinde üst düzeydedir. Ancak, marka bilinirliği sürekli kendini hatırlatma ve tekrar gerektiren bir olgudur. Bu nedenle, marka tanıtım ve medya çalışmalarına ara verildiği süreçte marka bilinirliğinin azalması riski

bulunmaktadır. Şirket her ne kadar marka tutundurma çalışmaları yürütüyor olsa da, ürün çeşitliliği ve üretim esnekliğine odaklanması nedeniyle markalaşmasını henüz tam olarak tamamlayamamıştır. Bu nedenle, satış fiyatları henüz benzer kalitede üretim yapan üst seviye marka ürünler kategorisinde belirlenememektedir. Bu nedenle, gerek ileride devam ettirilecek marka tutundurma çalışmaları gerekse fiyat belirleme gücünün henüz üst seviye marka ürünler kategorisine erişememiş olması nedenleriyle kar marjının sınırlı kalma riski mevcuttur.

- İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması, ülkeler arasında ticaret savaşları yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir, hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Öte yandan, Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum konusunda sorun yaşayabilir, mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut veya yeni ticari sözleşmeler ile sipariş alınmasına ve alınan siparişlerin teslim edilmesinde sorunlarla karşılaşılmasına neden olabilir.

- Deri ve hazır giyim faaliyetinde satışların tek kanala bağlı olması nedeniyle yoğunlaşma riski bulunmaktadır

Şirket'in deri ve hazır giyim faaliyetinin satışları, yurt içinde ve yurt dışında perakende satış yapan konfeksiyon mağazalarına yapılmaktadır. Başka bir ana satış dağıtım kanalı mevcut olmamakla beraber Şirket tarafından franchise yoluyla yurt dışında Şirket'in deri ve hazır giyim markası olan Emiliano Zapata mağazalarının açılması yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Şirket yönetimi 2022 yılından itibaren satış kanallarını çeşitlendirme çalışmaları yapmakta, yerli ve yabancı satış fırsatlarını değerlendirmektedir. Ancak bu çalışmalarda istenen sonuca ulaşamayabilir, ulaşılsa bile sonuçlar sürdürülebilir olmayabilir ya da kısmen ulaşılabilir. Çalışmaların sonuçsuz kalması halinde ek maliyetlere katlanılabileceği gibi mevcut müşterilere yapılan satışların azalması halinde Şirket'in faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

- Planlanan mağazalaşma ve markalaşma yatırımları beklenen finansal katkıyı sağlayamayabilir ve Şirket bu yatırımlarından zarar elde edebilir

Şirket bahsi geçen franchise yatırımlarına ilave olarak yurt içinde ve yurtdışındaki hedef bazı ülkelerde bizzat kendisinin işleteceği Emiliano Zapata mağazalarını açmayı planlamaktadır. Böylelikle, Emiliano Zapata markasının bilinirliğinin artırılması ve dolayısıyla yeni müşteri ve pazar edinimi hedeflenmekte olup, söz konusu hedefler gerçekleştiği takdirde Şirket'in satış

gelirlerinde ve karlılığında önemli iyileşme olması beklenmektedir. Diğer yandan, söz konusu mağazalaşma yatırımları önemli ölçüde ek operasyonel gidere yol açacak olup, kısa vadede bu operasyonel giderlerin mağazalardan yapılacak satışlardan veya bu mağazalardan elde edilecek karlılıktan daha düşük olması imkan dahilindedir.

Şirket'in bu mağazalaşma yatırımlarını zamanında ve uygun koşullarda markalaşma yatırımları ile desteklemesi gerekmektedir. Çeşitli reklam, tanıtım ve kampanyalar yoluyla hayata geçirilecek söz konusu markalaşma yatırımlarının da satışlara ve marka bilinirliğine beklenen katkıyı sağlayamaması durumunda Şirket'in operasyonel giderleri artabilir ve kar marjlarında düşüş gerçekleşebilir. Tüm bu mağazalaşma ve markalaşma yatırımlarının geri dönüşü ve finansal performansa katkısı görece daha uzun vadede gerçekleşebilir ve geçen süre zarfında Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak adına ilave finansman maliyetine katlanmak zorunda kalabilir. Ayrıca, Şirket'in mağazalaşma yatırımlarından beklenen katkıyı sağlayamaması ve bu stratejiden vazgeçmesi de mümkün olup, Şirket söz konusu girişimleri zararlı sonuçlanabilir.

- Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazarı yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir

Şirket halihazırda Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde. Şirket müşterilerine üstün kaliteli ürünler sunsa dahi, Şirket'in faaliyet gösterdiği alana yeni oyuncuların girmesi ve/veya rakiplerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına ve hatta faaliyetlerin zararlı sonuçlanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak müşteri kayıplarına neden olabilir. Şirket rekabet etmeye devam edebilmek için müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Rekabetçi baskıların artması nedeniyle Şirket ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasının sürdürülememesi veya fiyatların düşmesi halinde Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in hazır giyim üretim tesisleri kiralıktır ve sözleşmesinin feshi durumunda faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Şirket'in hazır giyim üretim tesisi ve deposu kendi mülkiyetinde değildir. Her ne kadar bu tesisler 2026 yılı Aralık ayına kadar kira sözleşmesine konu olsa ve mevcut durumda kira sözleşmesinin sona ermesi ve tahliye durumu ile ilgili bir tehlike olmasa da, sözleşmelerin bitiminde kiralamanın doğası gereği yenilenmeme riski bulunmaktadır. Bu durumda, uygun yer bulamama, taşınma ve mekan yenileme maliyetleri, bu duruma bağlı olarak üretim ve dağıtımın aksaması ve hatta durması, karlılığın ve finansal durumun olumsuz etkilenmesi mümkün olabilir. Şirket'in faaliyetleri aksayabilir ya da duraksayabilir.

-Şirket hazır giyim ürünleri satışını gerçekleştireceği e-ticaret platformları açısından olumsuz durumlar yaşayabilir.

İlerleyen dönemde Şirket, kendi ürünlerinin hedeflemiş olduğu e-ticaret platformlarında listelenmesi konusunda güçlük yaşayabilir ve bu satış kanalından elde edebileceği potansiyel satış rakamlarına ulaşamayabilir. Bunun yanında, Şirket'in kısa ve orta vade gelecekte ürünlerini listeleyeceği e-ticaret platformlarında istenilen satış rakamlarına ulaşamayabilir. Ayrıca, bahsi geçen platformlarda satışı gerçekleştirilen ürünlerin çeşitli sebeplerden dolayı iade sayılarının

beklenenden fazla gerçekleşmesi Şirket'e lojistik ve gümrük mevzuatları gereği ilave iş yükü ve maliyet doğurabilir.

- Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir

Şirket ürünlerinin kullanıldığı sektörlerde yeni gelişen teknoloji ve ihtiyaçlar doğrultusunda pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin tasarım, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir. Şirket tarafından söz konusu yatırımlar zamanında gerçekleştirilmezse, Şirket'in üretimde kullandığı süreçler gelişen teknolojinin gerisinde kalabilir. Bu durum, üretim faaliyetinde etkinliğin ve verimliliğin sağlanamamasına, rakipler ile rekabet edilememesine, yeni pazarlara ulaşılamamasına, müşteri kayıplarının yaşanmasına yol açarak, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket tarafından üretilen ürünlerde alternatif hammaddelerin kullanılmaya başlanması, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin endişelerin ortaya çıkması, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket'in müşterilerine söz konusu ürünler yerine yeni ürünler sunması mümkün olmayabilir. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmek için katlandığı maliyetler, yatırımıyla orantılı olarak gelir yaratamayabilir. Şirket, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin değişen beklentilerine uygun ürünlerin başarılı bir şekilde geliştirilmesi ve piyasaya sürülmesi yönündeki operasyonel süreçleri başarılı bir şekilde yönetemezse, Şirket'in operasyonları, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket'in dış üretim yaptırdığı firmalarda kalite sorunu yaşaması ve siparişlerin zamanında yetiştirilmesi durumunda faaliyetleri olumsuz etkilenebilir

Şirket'in koleksiyonlarına ait belirli ürün grupları dış üretim kullanılarak üretilmektedir. Bu durumun bir olası sonucu olarak üretilen ürünlerin bir kısmı veya tamamında Şirket'in kalite standartları ile uyum olmayan işçilik ve malzeme hataları gözlemlenebilir. Böylesi bir durumda, dış üretimi gerçekleştiren firma ürünlerle ilgili hataları gidermekte gecikebilir ve bu durum üretilen ürünlerin müşteriye teslimat tarihinde gecikmelere sebebiyet verebilir. Öte yandan, dış üretim gerçekleştiren firmaların ürettikleri ürünlerde herhangi bir hata gözlemlenmemesine rağmen yine de ürünlerin Şirket'e teslim tarihlerinde tamamen kendi iç sebeplerine bağlı olarak gecikmeler yaşanabilir. Sayılan sebeplerin bir sonucu olarak Şirket'in müşterileri nezdinde yaşanabilecek memnuniyetsizlikler, sipariş iptallerine ve müşteri kayıplarına, dolayısı ile Şirket'in cirosunda azalmaya neden olabilir.

- Hazır giyim faaliyetinde geleneksel üretim süreçlerine bağlı olunması nedeniyle kapasite sınırlanabilir

Şirket tarafından yürütülen hazır giyim faaliyetinde, bazı ürünlerin üretim süreçlerinde geleneksel emek yoğun işçilik kullanılmaktadır. Bahsi geçen ürünlerin üretiminde seri üretime ve otomasyona geçilmesi söz konusu değildir. Mevcut üretim tesislerinde belirli bir kapasitenin üstüne çıkılması da mümkün değildir. Müşteri talebinin önemli ölçüde artış göstermesi halinde ek tesis, yeni makine ve ek istihdam gereği doğabilir. Bu durumda, yapılacak yatırımların maliyetleri kısa vadede karlılığı olumsuz etkileyebilir. Olası kapasite artış yatırımlarının satış hacmine ve karlılığa

beklenen katkıyı sağlayacağını bir garantisi de bulunmamaktadır. Öte yandan, sektörde kalifiye usta bulmak ya da yetiştirilmek üzere işçi istihdam etmek giderek zorlaşmaktadır. Bu nedenle kapasite artırımlarının sınırlı kalma olasılığı mevcuttur.

- Hazır giyim faaliyetinde ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in sahip olduğu kalite güvence sistemi, kalite kontrol altyapısı, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi ve periyodik test uygulamaları Şirket'in üretimini yaptığı bütün ürünlerinin kalitesini artırma hedefinde olup, bu durum sahip olduğu kalite belgeleri ile de tescil edilmiştir. Şirket belirlenen kalite standartlarına uygun üretim ve paketleme yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında veya hiçbir şekilde gerçekleştiremezse, kusurlu veya müşteri beklentileri ile uyumlu olmayan hammadde tedarik ederse veya kalite ve üretim belgelerini yenileyemezse müşteri şikayetleri ile karşılaşabilir, marka itibarı, rekabet gücü, faaliyet gösterdiği pazarların çeşitliliği, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir

Şirket'in faaliyetleri işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, üretim ile ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri, tehlikeli madde depolama ve taşıma izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar çerçevesinde sürdürülmektedir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Üretim için gerekli ilave izin ve ruhsatları edinemeyebilir, mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket iş kazaları yaşanması halinde tazminat sorumlulukları altına girilebilir

Şirket faaliyetleri kapsamında işçi istihdam etmektedir. İstihdam edilen bu işçiler Şirket faaliyetleri kapsamında yapılan üretim sürecinde görev almakta olup, üretim aşamaların gerçekleştirildiği tesislerde makine ve teçhizatlar ile çalışmaktadırlar. Bu durum istihdam edilen işçilerin bedensel hasarlar görebileceği iş kazaları yaşanmasını beraberinde getirebilmektedir. Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve mevzuat çerçevesinde hukuki ve finansal yükümlülük altına girebilir.

B) Yenilenebilir Enerji Faaliyetine İlişkin Riskler

- Döviz kurunda meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in gelir ve gider dengesi ile faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir

GES'lerin gelir ve giderleri personel ücretleri ve dağıtım giderleri hariç Amerikan Dolarına endekslidir. Bu döviz biriminde yaşanabilecek dalgalanmalar, Şirket'in gelir-gider dengesini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- GES'lerin işletilmesi, bakımı, yenilenmesi ve öngörülemeyen yatırım harcamaları ek maliyetler oluşturabileceği gibi beklenmedik enerji kesintileri ve düşük verimlilik gelirlerin azalmasına yol açabilecek riskler taşımaktadır

GES'lerin işletimi, ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş oldukları elektriği şebekeye kesintisiz bir şekilde aktaramaması gibi riskleri beraberinde getirir. Bunlar, elektrik üretim faaliyetinin doğası gereği bulunan risklerdir.

Santrallerin birden çok üretim ünitesi ile elektrik üretimi gerçekleştirmeleri sebebiyle bir veya birkaç üretim ünitesinde aynı anda gerçekleşebilecek planlanmamış kesintiler, mekanik arızalar ve benzer nitelikte diğer sorunlar ilgili GES'lerin faaliyetlerinin tümüyle durmasına yol açacak olmasa da bazı durumlarda ilgili üretim ünitesindeki arıza giderilinceye dek üretim kapasitesinde düşüşler söz konusu olabilir. Böyle durumlar, Şirket geneli için görece düşük bir etkiye sahip olacak olsa da, ilgili GES'lerde anılan süreler için azalan elektrik satışından dolayı gelirler azalabilir ya da fiyatlara yansıtılmayan işletme, bakım, yenileme ve yatırım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetin artmasına yol açabilir.

- Üretim Şirketleri mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir

Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar altında temin edilememesi ilgili Üretim Şirketi tarafından işletilen santrallerin üretim verimini düşürebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. Şirket, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlarla gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edilebileceğini kesin olarak garanti edememektedir.

Tüm Santraller bakımından ekipmanların arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi ve sigorta poliçelerinin zararları karşılamakta yetersiz kalması veya faaliyetlerin kesintiye uğraması nedeniyle ilgili Üretim Şirketi, ekipmanların onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir. Ayrıca ekipman garantileri, ekipman arıza veya kusurlarından kaynaklanabilecek gelir kaybı gibi dolaylı zararları kapsamamaktadır ve gelir kaybı sigortaları da bu tür dolaylı zararların tüm etkilerinin ortadan kaldırılmasında yeterli olmayabilir.

Bu durum ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

- Üretim Şirketleri tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir. Tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmeleri sözleşme süreleri boyunca devam ettirilmeyebilir

Şirket, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için, az sayıda tedarikçiyle çalışmaktadır ve gelecekteki tedarik ilişkilerinde de üçüncü kişilere ihtiyaç duymaya devam edecektir. Üretim Şirketleri'nin bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır.

Birden çok Santral ile ilgili olarak aynı tedarikçi ve hizmet sağlayıcı ile iş ilişkisi kurulması söz konusu olabilmektedir. Birden çok Santral için aynı tedarikçiden satın alınan ekipmanlarda ve hizmetlerde, satın alma işleminden önce ilgili Üretim Şirketleri tarafından fark edilmeyen teknik arızalar veya aksaklıklar olabilir ve tedarikçi kaynaklı bu tür arıza ve aksaklıklar, ilgili tedarikçiden

aynı ürün ve hizmeti tedarik etmiş Santraller için işletme performansında, ilgili arıza veya aksaklık giderilinceye dek, azalmalara yol açabilir.

Üretim Şirketleri'nin işletme, bakım ve/veya servis hizmeti aldığı şirketler ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir şirket ile gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, anılan sözleşmelerin süresinden önce feshedilmesinin istenmesi halinde hizmet sağlayıcı şirketlere sona erme bedellerinin ödenmesi gerekebilecektir.

Yukarıdaki sayılan haller, ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

- Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik riskleri ile karşılaşabilir

Şirket büyüme stratejisi çerçevesinde gelecekte yeni yatırımlar gerçekleştirebilecektir. Şirket yeni yatırımlarında ilgili projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde ya da hiç bitiremeyebilir; gerekli anlaşmalar ilgili şirketler için ideal koşullar ile imzalanamayabilir ve gerekli lisanslar, izinler veya finansman istenilen koşullarda temin edilemeyebilir. İlgili Üretim Şirketleri veya gelecekte mevcut olabilecek yeni santraller için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisansların alınması, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekilebilir. Bu tip durumlar Şirket'in yenilenebilir enerji yatırımlarının kapasite ölçeğinin sınırlı kalmasına yol açabilir ve bu yatırımların verimliliğini olumsuz etkileyebilir.

- GES'ler, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili risklere tabidir

GES'lerin faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi GES'lerin üretim verimini düşürebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. İnşaat malzemelerinin, ekipmanların ve teknik servisin tedarikinde veya müdahalesinde karşılaşılan bir zorluk, öngörülen maliyetin aşılmasına yol açabilir ve GES'lerin bakımını olumsuz etkileyebilir. Şirket, görece düşük bir ihtimal olsa da, GES'lerin faaliyetleri için ihtiyaç duyulan ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlarla, gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edebileceğini kesin olarak garanti edememektedir. Bu durum GES'lerin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

- Şirket'in enerji üretim faaliyetleri, GES'lerin işletilmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korunmasına bağlıdır

Şirket'in enerji üretim faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

Bunlara ek olarak, sahip olunan lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari otoritelerin lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşılmasına veya faaliyetlerin durdurulmasına yol açabilir.

Ayrıca Üretim Şirketleri'nin TEİAŞ'la veya ilgili dağıtım şirketleriyle yaptıkları bağlantı anlaşmalarının şartlarına ya da TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından yayınlanabilecek yönetmelik, genelge, yönerge ve görüşlere uymamaları ya da sistem kullanım bedellerini ödememeleri, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili santral elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi gelecekte de enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Gerekli Değildir" kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda Santraller'e ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Böyle bir durumda Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilir.

- Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir

Yenilenebilir enerji santrallerinin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak yetersiz iç prosedürler uygulanması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği aşağıda sayılan riskleri doğurabilir.

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar
- Elektrik arkları ve teknik arızalar sebebi ile üretim kayıpları
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve diğer şebeke kullanıcıları tarafından kaynaklanan üçüncü taraf zararları
- Terör saldırıları
- Şebeke kaynaklı zararlar
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararlarının giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

- Elektrik üretim faaliyeti ile ilgili mevsimsellik riski bulunmaktadır

Tarihsel olarak, Şirket'in faaliyetleri, orta derecede mevsimselliğe tabi olmuştur. Şirket'in gelirleri, elektrik tüketimi ve fiyatlar bakımından üçer aylık dönemlerde mevsimsellik göstermektedir. Elektrik tüketimi, normal şartlarda kış aylarında (ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedeniyle) ve yaz aylarında (havalandırma ve serinletme ihtiyaçları nedeniyle) artmaktadır. Benzer şekilde, elektrik fiyatları, ısıtma amaçlı elektrik ve doğal gaz talebindeki artışlar

sonucunda bazı doğal gaz yakıtlı enerji santrallerinin devre dışı kalması sonucunda ortaya çıkan arz yetersizliği nedeniyle, kış aylarında artış göstermektedir. Öte yandan, yaz aylarında, hem daha az yağış nedeniyle hidroelektrik santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi düştüğünden ve hem de talep arttığından, elektrik fiyatları artar. Sonbahar ve ilkbahar aylarında ise hidroelektrik santrallerinin doğal olarak enerji üretimi arttığından elektrik fiyatları da azalır. Küresel ısınma ile mevsimlerin kayması elektrik arz ve talebini, dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Türkiye'de sıcaklık düzeyleri, hidroloji ve mevsimsellik, elektrik tüketimi ve fiyatlar üzerinde önemli etkiler yaratabilir. Bu durum, Şirket'in sattığı elektrik miktarlarında azalmaya neden olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Alternatif enerji kaynaklarının bulunması Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir

Gelişen teknolojiye bağlı olarak önümüzdeki dönemde bulunabilecek alternatif enerji kaynakları Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Bu durum, beklenen finansal performansı önemli ölçüde değiştirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- YEKDEM süresi sona erdikten sonra elektrik serbest piyasa fiyatı düşebilir

Şirket bünyesindeki GES'ler, YEKDEM kapsamında elektrik satışlarını sabit fiyat üzerinden gerçekleştirmektedir. GES'lerin 10 yıl süren YEKDEM sürelerinin doldurulmasını takiben satacakları elektriğin birim fiyatı PTF üzerinden belirlenecektir. Bu süre zarfı içerisinde PTF'nin, mevcut satış fiyatı olan 13,3 USD/Cent'ten düşük kalması durumunda Şirket'in elektrik satışlarından elde edeceği hasılat azalabilir ve Şirket'in finansal durumu ile karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Buna ek olarak, Şirket, zorunlu sebeplerden ötürü veya konjonktürel duruma göre ticari sebeplerden dolayı bünyesinde bulunan güneş enerji santrallerinin bir kısmını veya tamamını satma/devretme yoluna gidebilir. Bu durum, Şirket'in elektrik satışlarından elde edeceği geliri azaltabilir veya tamamen ortadan kaldırabilir.

C) İhraççıya İlişkin Genel Riskler

- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir

Şirket, genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalardan çeşitli krediler kullanmaktadır. Bankalar kredilerini temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumun meydana gelmesi halinde Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli likiditeye sahip olamayabilir. Söz konusu temerrüt halleri üzerine, bu kredileri teminat altına almak üzere tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir. Bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir

Şirket'in yaptırdığı sigortaların kapsamı meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybının bir kısmını veya

tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir veya sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatın bir kısmının veya tamamının alınmaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in gelecekteki başarısı, önemli ölçüde üst yönetimin ve diğer kilit personelin becerilerine, deneyimine, çabalarına ve Şirket'e kesintisiz liderlik ile yönlendirme sağlama yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir

Şirket'in stratejik planlarının başarısında, aşağıda özetlenen ancak bunlarla sınırlı olmayan, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Finansal piyasaların durumu,
- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi,

- Politik gelişmeler.

Şirket, stratejik adımları etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Büyüme süreci planlamalar dahilinde uygulansa dahi, Şirket'in ürünlerine olan talebin artacağına ilişkin herhangi bir garanti verilememektedir. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınmamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durum, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- *Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir*

Şirket hem yurt içinde hem de yurt dışında çeşitli sebeplerle (üretim kapasitesini artırmak, dağıtım kanallarını geliştirmek, yeni pazarlara açılmak, vb.) yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen getiri veya fayda sağlanamayabilir.

- *Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket çeşitli yatırımlara maruz kalabilir*

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

- *Şirket'in yararlandığı teşvik ve desteklerin idarece sona erdirilmesi veya şartlarının değiştirilmesi durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir*

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli teşvik ve desteklerden faydalanmaktadır. İdarenin takdirinde olarak bu teşvik ve destekleme ödemelerinin kaldırılması, şartlarının değiştirilmesi ve benzeri durumlar Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere neden olabilir.

- *Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar şirketin faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir*

Şirket bilgi sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar veya bilgi sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemler Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri ile itibarı ve markaları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

- *Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir*

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verilememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Her ne kadar, Şirket, gelecekte kanun, mevzuat ve iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da yukarıda belirtilen tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket itibar kaybı yaşayabilir. Çalışanların, tedarikçilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in ana pay sahipleri ile yöneticilerinin menfaatleri, Şirket paydaşlarının menfaatleri ile bağdaşmayabilir

Şirket'in ana pay sahipleri ile yöneticilerinin menfaatleri Şirket paydaşlarının menfaatleri ile çelişebilir. Ana pay sahipleri ve yöneticiler, Şirket'in varlıklarını kendi menfaatlerine olacak şekilde kullanarak paydaşların menfaatini zedeleyebilir. Bu durum, Şirket varlıklarını negatif yönde etkileyebilir ve buna bağlı olarak Şirket faaliyetlerinde aksama yaşanabilir. Şirket faaliyetleri durabilir ve iş süreçleri olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasi vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, inşaat yatırımlarının azalması ya da durması, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu üzerinde olumsuz sonuç doğurabilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak, Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği yerlerdeki bölgesel ekonomik durgunluk ve ülkemizin mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik durgunluk, hammadde fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşümlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir

İhraççı'nın üretimde kullandığı hammaddelerin kullanımını, üretimi ve pazarlanmasını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler bulunmaktadır.

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri doğurabilmektedir. Çevreci eğilimler ve sağlıkla ilgili yeni düzenlemeler ürünlerin kullanımını kısıtlama getirebilir ya da tüketici tercihleri değişebilir. Faaliyetlerin devam edebilmesi için yurt dışında veya yurt içinde, üretim maliyetini arttırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler ile ek vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde öncelikle ihracatın, genel olarak ise tüm satışların azalmasına ve hatta durmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar yapılması gerekebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve bunun neticesinde sektörde yer alan şirketlerin faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, üretimde kullanılan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Yapılacak düzenlemeler bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir, bu da ilgili hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir. Bu durum sektörde yer alan şirketlerin üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir. Böylelikle gelecek dönemler için hedefler ve beklentiler gerçekleştirilemeyebilir.

- Şirket vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir

Şirket'in tabi olduğu fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket ve sektördeki diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir.

- Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurt içinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how, AR-GE ve dizayn çalışmalarına önem atfetse de halen büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Yurt dışı gelişmelerin takip edilememesi halinde sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı üzerinde olumsuz etkiler doğabilir.

Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, sektörün teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması söz konusu olabilir. Bu durumlar, tüm sektörü etkilediği gibi, Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir

Şirket'in ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından dolayı Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

- **İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir**

Sektör şirketlerinin faaliyetlerini planlandığı gibi yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı da faaliyetlerin devamlılığı için önemlidir. İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin işe alınmaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi, sektör şirketlerinin faaliyet alanlarını genişletmemesi kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket değişen tüketici tercihlerini veya trendleri zamanında ve doğru bir şekilde tespit edemeyebilir ve bunlara karşılık vermekte başarısız olabilir.**

Şirket'in sürekli değişen trendleri ve tüketici taleplerini takip ve tespit ederek bunlara zamanında karşılık verebilmesi ve bu çerçevede ürün geliştirilebilmesi kritik öneme sahiptir. Müşteri talepleri, tasarımların yanı sıra sürdürülebilirlik gibi konulara da ilişkindir. Keza müşteriler sürdürülebilir malzemeler kullanarak üretilen kıyafetleri giderek daha fazla tercih etmektedir. Şirket, Pazar değişikliklerine sürekli uyum sağlamak için hem trendlerini hem de tasarımları sürekli analiz eden büyük tasarım ekibiyle çalışmaktadır. Şirket ürünleri için pazarı yanlış değerlendirebilir trendleri öngörmeyebilir veya ürünlerini rakiplerini kadar hızlı bir şekilde pazara sunamayabilir bunlardan herhangi biri şirketin satışlarını ve kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir ve bu da faaliyetlerini faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- **Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir**

Halka arz fiyatı, halka arz edilecek payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççı'nın faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri İhraççı'nın ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççı'nın faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması halka arz edilecek payların ikincil piyasadaki fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman oluşmayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilecek payları satın alan yatırımcılar halka arz edilecek paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaydedebilir.

Öte yandan, halka arz edilecek payların işlem göreceği Borsa İstanbul geçmişte işlem gören şirketlerin performansından bağımsız ya da bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalmıştır. Bu durum, kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Dolayısıyla halka arz edilecek payların piyasa değeri İhraççı'nın performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından halka arz edilecek payların piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler halka arz edilecek payların ikincil piyasasında esash olumsuz

etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda, halka arz edilecek payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

- Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir

Halka arz işleminden önce, İhraççı'nın payları Türkiye'de veya yurt dışında herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir piyasa oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilecek paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilecek paylara ilişkin pazarın derinliğinin sınırlı olması, halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilecek payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

- İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilecek payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir

Şirket, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut ortakları, SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararını da göz önünde bulundurularak, sahibi olduğu Şirket paylarını (halka arz edilen kısım hariç), Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ya da borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in mevcut ortakları, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer payları satabilir veya sermaye artırımını gerçekleştirebilir. İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in mevcut ortakları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleştirilmesi halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

- Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verilebilir ya da gelecekte kar payı dağıtılmayabilir

SPKn'a göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede, İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi, kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın ilgili yıldaki faaliyetlerini kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili faaliyet döneminde kar elde etse dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Ayrıca, Şirket yatırım döneminde olması sebebiyle elde ettiği karı dağıtmayarak şirket bünyesinde tutmayı ve yeni yatırımlarında kullanmayı tercih edebilir. Diğer yandan, zarar edilen yıllarda ihraççının dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

- Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir

İhraççı'nın faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. ya da herhangi başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkansız hale gelebilir.

- Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir

Halka arza katılmayı planlayan yatırımcılar, kendi değerlendirmeleri çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Yatırımcıların bilhassa aşağıdaki hususları değerlendirmesi önem arz etmektedir.

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olup olmadığı.
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilecek 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 olup olmadığı.
- Kur riski de dahil olmak üzere halka arz edilecek paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olup olmadığı.
- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayıp kavraymadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirilebilecek durumda olup olmadığı.

Potansiyel yatırımcılar halka arz edilecek payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilecek 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 edilecek paylara yatırım yapmamalıdır. 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.

- Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir.

Bu süre sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

- Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamayabilir

Şirket'in gelecekteki performansı beklentilerin altında kalabilir ya da global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

- Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava olumsuz sonuçlanabilir

Şirket'in tabi olduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir. Şirket'in taraf olduğu kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülükler çeşitli nedenlerle yerine getirilemeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca, Şirket ile çalışanları arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda da Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir (Sermaye Riski)

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle şirketin faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansal Borçlar	647.228.553	836.920.928	630.498.642	443.460.967
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.538.300	61.827.770	36.368.636	119.002.170
Net Borç	614.690.253	775.093.158	594.130.006	324.458.797
Özkaynaklar	1.491.240.106	989.247.468	781.845.134	394.948.669
Net Borç/Özkaynaklar (%)	41%	78%	76%	82%

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir. Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlamayı, hissedarlara fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yapısını korumak için hissedarlarına ödenen temettülerin miktarını değiştirebilir, pay geri alımı yapabilir, geri alınan payları itfa edebilir, yeni pay ihraç ederek sermayesini artırabilir veya borcunu azaltmak amacıyla varlıklarını satabilir.

- İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir (Likidite Riski)

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması nedeniyle ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlarla karşılaşabilir.

Şirket'in önümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı özel bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2024 tarihli finansal tablo dipnotlarına göre toplam 424.148.499 TL seviyesindedir. Bunun 385.456.531 TL'lik kısmı finansal borçlardan, 2.860.994 TL'lik kısmı kiralama işlerinden borçlardan ve 35.830.974 TL'lik kısmı ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin, alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır. Şirket'in önümüzdeki 1-2 yıl arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı 107.374.994 TL iken 2 yıl sonrasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı da 161.732.560 TL'dir.

- İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir (Piyasa Riski)

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeni ile bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında işletmeyi olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket'in piyasa riski yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

a) Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para (kur) riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz

varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın ABD Doları ve Avro cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu anlamda Şirket ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net döviz pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Döviz Riski	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
ABD Doları Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	(3.913.812)	(10.242.921)	(9.789.759)	(2.856.356)
Avro Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	(1.158.302)	(579.990)	(461.591)	(495.569)

Döviz Riski (TL bazında toplam)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Döviz cinsinden varlıklar	418.510.895	338.988.538	94.413.509	264.358.455
Döviz cinsinden yükümlülükler	(588.733.873)	(740.002.544)	(489.091.899)	(418.894.126)
Net yabancı para pozisyonu	(170.222.978)	(401.014.006)	(394.678.390)	(154.535.671)

b) Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

30.06.2024 tarihi itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri 647.228.553 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri banka kredilerinden oluşmakta olup, Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücüne göre endekslenmiş finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansal Yükümlülükler	647.228.553	836.920.928	630.498.642	443.460.967

- Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir (Kredi Riski)

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeni ile finansal bir kaybın oluşması riski olarak tanımlanmaktadır. Bu risk finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. Şirket'in kredi riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek

için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, borçlarının ödenmesinde güçlüklerle karşılaşabilir.

30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle kredi riskine maruz kalemlere ilişkin bakiyeler aşağıda yer almaktadır;

Maruz Kalman Azami Kredi Riski Tablosu (TL)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili	Diğer
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
30.06.2024							
- Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış		493.367.884		6.283.950	32.139.254		28.146.996
-Vadesi Geçmiş							
31.12.2023							
- Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış		333.514.478	5.613.057	3.394.114	61.300.204		44.145.629
-Vadesi Geçmiş							
31.12.2022							
- Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış		366.090.306		2.561.769	36.233.205		61.838.002
-Vadesi Geçmiş							
31.12.2021							
- Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış		53.319.548		3.946.601	116.398.847		47.868.114
-Vadesi Geçmiş							

- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması, siber saldırılar ya da veri güvenliğindeki sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretim, hammadde/mamul alım, stok kontrol, muhasebe ve finansal raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in müşteri ilişkilerini, üretim ve dağıtım faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, üretim, satış, satın alma, muhasebe, kalite, iç denetim, sevkiyat, lojistik, tedarik zinciri, araştırma ve geliştirme, finans, insan kaynakları ve düzenleyici işlevler dahil olmak üzere faaliyetlerinde bilgi işlem sistemlerinden yararlanmaktadır. Şirket'in faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilmesi, bu sistemlerin güvenliğine, güvenilirliğine ve yeterliliğine bağlıdır.

Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri (örneğin siber saldırı) dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemlerden kaynaklanan bilgi işlem sistemi arızaları, üretim faaliyetlerini etkileyebilir, ürünlerin sevkiyatını engelleyebilir, müşteri siparişlerinin gecikmesine, yanlış üretim/sevkiyat yapılmasına veya iptaline neden olabilir.

Kazara veya kasıtlı olsun, bu veya benzeri olaylar, Şirket'in fikri mülkiyetinde olan ürün formülü, üretim şekilleri ile çalışanlarının, müşterilerinin, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü tarafların gizli ticari bilgilerinin kaybolması, çalınması, yetkisiz kullanımı veya yayınlanmasıyla sonuçlanabilir ve Şirket'in yerel ve uluslararası pazarlardaki itibarına, rekabetçi konumuna zarar verebilir ve stratejik girişimlerinin ve yatırımlarının değerini düşürebilir. Bu gibi durumlar iş kaybına ve ayrıca iyileştirici ek maliyetlere, cezalara, soruşturmalara, yaptırımlara veya davalara neden olabilir.

Şirket; müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması veya hileli veya yasa dışı kullanımı riskine karşı koruma sağlamak için tasarlanmış kontrolleri ve güvenlik önlemlerini sürekli olarak geliştirme ve iyileştirme amacıyla olsa da bütün kontroller ve önlemler yeterli gelmeyebilir. Şirket'in ayrıca bilgi gizliliğini ve güvenlik önlemlerini geliştirmeye

devam etmek ve/veya herhangi bir bilgi güvenliği açığını araştırmak ve düzeltmek için ek kaynaklar harcaması gerekebilir.

Şirket, müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması, hileli veya yasa dışı kullanılması durumunda ek maliyetler ya da tazminat talepleriyle karşı karşıya kalabilir. Söz konusu olaylar, Şirket'in temin etmiş olabileceği herhangi bir mevcut sigortanın kapsamı dışında kalabilir.

Bu gibi durumlar, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanması

Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini artırabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	:	Kazlıçeşme Mah. Hacı Reşit Bey Sk. Emiliano Zapata Blok No: 11 İç Kapı No: 1 Zeytinburnu/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	671020-0

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

İhraççı'nın kuruluş esas sözleşmesi 30.06.2008 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirket'in süresi sınırsızdır.

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

Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Merkez Adresi	:	Kazlıçeşme Mah. Hacı Reşit Bey Sk. Emiliano Zapata Blok No: 11 İç Kapı No: 1 Zeytinburnu/İstanbul
İnternet Adresi	:	https://www.sohocompany.com.tr/

Telefon	:	+90 (212) 416 59 97
Faks	:	+90 (212) 416 59 98

İhracının Tabi Olduğu Mevzuat

Aşağıda öncelikle elektrik üretim ve satış faaliyetlerine ilişkin mevzuat, ardından Şirket'in tabi olduğu ilgili diğer mevzuat hakkında bilgi verilecektir.

1) Elektrik Üretim Faaliyetlerine İlişkin Mevzuat

Kurulu gücü azami bir megavat veya 14/03/2013 tarihli ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun ("EPKn") 14. maddesi çerçevesinde Cumhurbaşkanlığı kararı ile belirlenmiş kurulu güç üst sınırına (10.05.2019 tarih ve 30770 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca beş megavat olarak belirlenmiştir) kadar olan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi tesislerinde yapılan üretim faaliyetleri, önlisans ile lisans alma ve şirket kurma yükümlülüğünden muaftır. Bağlı ortaklıklardan sadece Azur Enerji elektrik depolama faaliyetlerinde kullanılmak üzere kurulmuş olup, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ("EPDK") 2021 yılında 20 yıllığına elektrik tedarik lisansı almıştır. Azur Enerji mevcut durumda gayri faaldir.

Elektrik enerjisi üretimi ve toptan satışı faaliyetleri aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- a) Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") ve
- b) EPDK

EPDK, elektrik piyasasındaki denetleyici ve düzenleyici kurumdur; elektrik, doğal gaz, petrol ve sıvılaştırılmış petrol piyasalarını düzenlemekle ve denetlemekle sorumludur. EPDK'nın, elektrik piyasası faaliyetleri için gerekli lisansların düzenlenmesi, elektrik piyasasına ilişkin ikincil mevzuatın hazırlanması ve uygulanması, elektrik piyasası faaliyetlerinin denetlenmesi, ulusal tarifelerin hazırlanması ve uygulanması, piyasa faaliyetlerinin EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata uygun olarak yürütülmesinin sağlanması gibi çeşitli görev ve yetkileri söz konusudur.

Elektrik piyasası faaliyetleri, EPKn'na göre üretim, iletim, toptan satış, dağıtım, perakende satış, ithalat, ihracat ve piyasa işletim faaliyetlerinden oluşmaktadır. EPKn, elektriğin üretiminden iletime ve/veya dağıtımına, üretilip dağıtılan elektriğin organize veya organize olmayan piyasalarda toptan satışına ve tüketicilere satımına ilişkin temel kural ve ilkeleri ve üretimden satıma kadar olan bu sürecin her bir aşamasında faaliyet gösterebilecek her bir aktörün hak ve yükümlülüklerini genel olarak düzenleme altına almakta; sürecin aşamalarına ilişkin detaylı düzenlemeleri ise ilgili ikincil mevzuata bırakmaktadır.

EPKn madde 4 uyarınca, elektrik piyasasında faaliyet gösteren tüm aktörlerin, gerçekleştirdikleri her bir piyasa faaliyeti için EPDK'dan, yine EPKn ile düzenlenen ve aşağıda açıklanan birtakım istisnalar hariç olmak üzere, ilgili lisansları temin etmeleri gerekmektedir. EPKn kapsamında enerji kaynaklarının elektrik üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi olarak tanımlanan elektrik üretim faaliyeti de bazı istisnaları olmakla birlikte, prensip olarak ancak lisansa tabi olarak gerçekleştirilebilir.

a) Lisansa Tabi Elektrik Üretimi

Enerji piyasası mevzuatı uyarınca, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesislerin önlisans ve lisans alabilmesi için bazı durumlarda ihalelerin gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları'nda ("YEKA") elektrik üretim tesisi projesinin planlandığı veya bir bağlantı bölgesi için belirlenen rüzgar ve güneş enerjisi temelli elektrik kapasitesinin aşıldığı durumlarda ihale düzenlenmektedir.

YEKA İhaleleri: 09.10.2016 tarihli ve 29852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Yönetmeliği ("YEKA Yönetmeliği") uyarınca, YEKA, kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda gerçekleştirilen büyük ölçekli yenilenebilir enerji kaynak alanlarıdır. YEKA ihalelerini kazananlar ETKB ile YEKA kullanım hakkı sözleşmesi imzalayarak söz konusu alan üzerinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimine başlayabilir.

RES ve GES İhaleleri: Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi ("TEİAŞ"), EPK'nun 23. maddesi ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 12. maddesi çerçevesinde, her yıl rüzgar enerjisine dayalı başvurular için 1 Ekim, güneş enerjisine dayalı başvurular için 1 Mayıs tarihine kadar, takip eden beş yıl için ve takip eden on yıl için olmak üzere, bağlantı noktasına göre ve/veya bölgesel bazda, sisteme bağlanabilecek rüzgar veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kapasitesini EPDK'ya bildirmektedir. EPDK ise TEİAŞ'tan temin edilen söz konusu kapasite bilgilerine dayanarak rüzgar enerjisine dayalı başvurular için her yıl Nisan ayının ilk beş iş gününde, güneş enerjisine dayalı başvurular için her yıl Kasım ayının ilk beş iş gününde şirketlerin önlisans başvurularını almaktadır. 13.05.2017 tarihli ve 30065 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Rüzgar veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği ("Yarışma Yönetmeliği") uyarınca, rüzgar veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kurmak üzere yapılmış önlisans başvurularından aynı bağlantı bölgesine bağlanmak için ilan edilen kapasiteden daha fazla başvuru bulunması halinde ve/veya santral sahası çakışan/kesişen başvurular bulunması halinde, başvurular arasından bağlantı bölgesi için ilan edilen kapasite kadar sisteme bağlanacak olanları belirlemek için TEİAŞ tarafından yarışma yapılır. İhaleleri kazanan şirketlere önlisans ve/veya üretim lisansı verilme usulleri, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

aa) Önlisans

Elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslara dair detaylı düzenlemelere Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında yer verilmektedir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre elektrik üretimi faaliyeti ile iştigal edecek olan bir şirket, üretim lisansı almadan önce EPDK'dan önlisans almalıdır. Önlisans başvurusunda bulunan tüzel kişilerin piyasada faaliyet gösterebilmeleri için anonim veya limited şirket olarak kurulmuş olmaları, ana sözleşmelerinde EPDK tarafından belirlenmiş zorunlu hükümlerin yer alması ve şirketin minimum esas sermayesinin, ilgili santral için EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %5'ine eşit olması gerekir. Önlisanslar, mücbir sebep halleri hariç olmak üzere, en fazla 36 aya kadar geçerli olarak düzenlenebilir. Önlisanslar, süresi EPDK tarafından uzatılmamışsa önlisans süresinin sonunda, önlisans sahibinin iflası halinde, önlisans sahibinin talebi üzerine veya önlisans sahibinin üretim lisansı alması üzerine sona erer.

Önlisans sahibi bir tüzel kişinin, üretim lisansı alabilmesi için önlisans dönemi boyunca, santralin kurulacağı sahanın mülkiyetinin veya kullanma hakkının alınması, kurulması planlanan üretim tesisine ilişkin nazım ve uygulama imar planı onaylarının kesinleşmesi, 30.12.2014 tarihli ve 29221 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği'nde belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde proje veya kat'i proje onayının alınması, bağlantı anlaşması için TEİAŞ veya ilgili dağıtım şirketine başvurunun yapılması, çevresel etki değerlendirmesi

sürecine ilişkin ilgili kararların alınması, yapı ruhsatının veya söz konusu ruhsatın yerine geçecek belgenin temin edilmesi gibi bazı işlemlerin tamamlanması gerekir. Ayrıca santralin türünün Hidroelektrik Santrali ("HES"), GES veya Rüzgar Enerjisi Santrali ("RES") olmasına göre, ilave bazı işlemlerin daha tamamlanmış olması gerekmektedir: HES'ler için DSİ ile imzalanan Su Kullanım Hakkı Anlaşması'nın ("SKHA") veya SKHA imzalama hakkını tevsik eden belge EPDK'ya ibraz edilmeli; GES'ler ve RES'ler için, katkı payı anlaşmaları dahil olmak üzere TEİAŞ ile zorunlu olan anlaşmalar imzalanmalı, RES'ler için teknik etkileşim izni alınmalı ve 30.04.1983 tarihli ve 18033 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Askeri Yasak Bölgeler ve Güvenlik Bölgeleri Yönetmeliği'ne göre ve askeri poligon ve tatbikat bölgeleri konusunda olumlu görüş alınmış olmalıdır.

ab) Elektrik Üretim Lisansı

Anılan mevzuat uyarınca, üretim lisansları EPDK tarafından en fazla 49 yıllığına verilebilmektedir. Üretim lisanslarında, elektrik üretim tesisinin adı, bulunduğu yer, tesisin tipi, ünite sayısı, kurulu gücü, yakıt türü, yıllık elektrik enerjisi üretim miktarı, sisteme bağlantı noktası, tesis tamamlanma tarihi gibi elektrik üretim tesisine ilişkin bilgiler ile birlikte, tesis işleticisi olan lisans sahibi üretim şirketinin %10 (ve halka açık şirketlerde %5) ve üzerinde doğrudan veya dolaylı pay sahiplerine ilişkin bilgilere yer verilir.

Elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslar, prensip olarak devredilemez niteliktedir. Ancak, bir üretim lisans sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş, ilgili kredi sözleşmeleri hükümlerine göre temerrüt gibi belirli hallerin gerçekleşmesi durumunda, EPDK'ya başvuruda bulunarak, söz konusu üretim lisansının EPDK tarafından uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini ve kredi borçlarının da bu yeni şirket tarafından üstlenilmesini talep edebilmektedir. EPDK'nın oluruyla lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir. Bu şekilde bir işlem de lisans devri yasağı kapsamında değerlendirilmemektedir. İlaveten, icra takibi sonucu lisansa konu üretim tesisinin satışının kesinleşmesi üzerine satışa konu üretim tesisini satın alan tüzel kişinin başvurması ve başvuru kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi halinde bu tüzel kişiye de EPDK tarafından eski lisansın devamı niteliğinde yeni bir üretim lisansı verilmekte ve bu durum da devir yasağı kapsamında kabul edilmemektedir.

EPDK tarafından düzenlenen lisanslar, lisans ile belirlenen sürenin bitiminde kendiliğinden, lisans sahibinin iflası veya icra takibi sonucunda üretim tesisinin satışının kesinleşmesi halinde, lisans sahibinin talebi üzerine veya lisans sahibinin lisans verilmesine esas teşkil eden şartları kaybetmesi üzerine EPDK karar ile sona erer. Üretim lisansının süresi sonunda yenilemek isteyen lisans sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce EPDK'ya başvurmak zorundadır. Lisanslar, bitim süresinden itibaren geçerli olmak üzere en fazla 49 yıl süreyle yenilenebilirler.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 57/2 uyarınca tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların, halka açık şirketlerde ise yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri veya bu sonucu doğuran diğer işlemler EPDK'nın onayına tabidir.

Tarifesi düzenlemeye tabi olmayan lisans sahibi tüzel kişiler için ise bu fıkra kapsamındaki

değişiklikler, EPDK'nın onayına tabi olmayıp, bu değişikliklerin gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde EPDK Başvuru Sistemi üzerinden EPDK'ya bildirilmesi gerekmektedir.

ac) Elektrik Tedarik Lisansı

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 6 uyarınca, elektrik enerjisinin toptan veya perakende satışı lisansa tabi faaliyetlerden birisidir. Bu kapsamda verilen lisanslar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 8 uyarınca, tedarik lisansı olarak adlandırılmaktadır. Aynı yönetmelikte, tedarik elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin toptan veya perakende satışı olarak ve tedarik şirketi ise elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin toptan ve/veya perakende satılması, ithalatı, ihracatı ve ticareti faaliyetleri ile iştigal eden tüzel kişi olarak tanımlanmıştır. Buna göre, tedarik lisansı, sahibine, (i) herhangi bir bölge sınırlaması olmaksızın serbest tüketicilerle, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapabilme, (ii) diğer lisans sahibi tüzel kişilerle elektrik enerjisi ve/veya kapasite ticareti faaliyetinde bulunma, (iii) organize toptan elektrik piyasalarında, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapma, (iv) ETKB'nin uygun görüşü doğrultusunda uluslararası enterkonneksiyon şartı oluşmuş ülkelerden veya ülkelere, EPDK onayı ile elektrik enerjisi ithalatı ve ihracatı faaliyetlerini yapabilme, (v) lisansı kapsamında müstakil elektrik depolama tesis veya tesislerini kurma ve işletme hakkını verir. Perakende satış elektrik enerjisinin tüketicilere satışı iken toptan satış, elektrik enerjisinin tekrar satılmak üzere satışdır. Tedarik şirketleri bakımından bir diğer esaslı ayırım ise, görevli tedarik şirketleri ve görevli olmayan tedarik şirketleri ayrımıdır. Görevli tedarik şirketleri ilgili dağıtım bölgesinde bulunan serbest tüketici olmayan tüketicilere EPDK tarafından onaylanan perakende satış tarifeleri üzerinden elektrik enerjisi satışı yapar. Görevli tedarik şirketleri 19.06.2020 tarihli ve 31160 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği uyarınca tarifesi düzenlemeye tabi şirket olarak kabul edilmektedir. Ayrıca, serbest tüketici niteliğini haiz olduğu halde, başka bir tedarikçiden elektrik enerjisi temin etmeyen tüketicilere, son kaynak tedarikçisi sıfatıyla elektrik enerjisi sağlamakla yükümlüdürler.

Toptan ve perakende satış faaliyetleri, üretim şirketleri ile tedarik lisansı kapsamında kamu ve özel sektör tedarik şirketleri tarafından yürütülür. Tedarik şirketleri, herhangi bir bölge sınırlaması olmaksızın serbest tüketicilere toptan veya perakende satış faaliyetlerinde bulunabilir.

b) Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği tahtında elektrik depolama tesisi, elektrik enerjisini başka bir enerji türüne çevirerek depolayabilen ve depolanan enerjiyi kullanılmak üzere tekrar elektrik enerjisine çevirerek sisteme verebilen tesis olarak nitelenmektedir. Aynı zamanda, (i) müstakil elektrik depolama tesisi üretim veya tüketim tesisleriyle irtibatı olmaksızın doğrudan şebekeye bağlı depolama tesisini; (ii) tüketim tesisine bütünleşik elektrik depolama tesisi, tüketim tesisleriyle aynı ölçüm noktasına bağlı elektrik depolama tesisini ve (iii) üretim tesisine bütünleşik depolama ünitesi ise santral sahası sınırları içinde, üretim tesisinde üretilen veya sistemden çekilen elektrik enerjisini depolayabilen ve depolanan enerjiyi tekrar kullanılmak üzere sisteme verebilen elektrik depolama ünitesini ifade etmektedir.

Müstakil Elektrik Depolama Tesisleri:

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 34'e göre tedarik lisansının, lisans sahibine sağladığı haklardan birisi de müstakil elektrik depolama tesisi kurma ve işletmedir. Buradan hareket ile, herhangi bir üretim veya tüketim tesisine bütünleşik olarak kurulmayan elektrik depolama tesisleri (müstakil depolama tesisleri) için tedarik lisansı alınması gerekmektedir. Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği madde 7 uyarınca, tedarik lisansına sahip olmak ve 2 MW kurulu gücünden düşük olmamak kaydıyla, aynı tedarik lisansı kapsamında bir veya birden fazla müstakil

elektrik depolama tesisi kurulabilir.

Depolamalı Elektrik Üretim Tesisleri:

05.07.2022 tarihli ve 31887 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7417 sayılı Devlet Memurları Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'de Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile EPKn'nun 7. maddesine 3 adet fıkra eklenmiş olup, bu fıkralardan 2 tanesi elektrik depolama tesisleri ile ilgilidir. EPKn madde 7/10 uyarınca, elektrik depolama tesisi kurmayı taahhüt eden tüzel kişilere, kurmayı taahhüt ettikleri depolama tesisinin kurulu gücüne eşit güçte rüzgar ve/veya güneş enerjisine dayalı üretim tesisi kurulmasına ilişkin önlisans verileceği ve bu tesislerin Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'ndan ("YEKDEM") yararlanabileceği hüküm altına alınmıştır. YEKDEM, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesislere belirli bir süre için fiyat garantisi ve çeşitli teşvikler sağlayan bir program olup, aşağıda bu konuda detaylı bilgilere yer verilecektir.

c) Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği Kapsamında Lisanssız Elektrik Üretimi

EPKn uyarınca, (i) imdat grupları (can ve mal kaybını önlemek amacıyla sadece elektrik enerjisi kesilmelerinde kullanılan elektrojen grupları) ve iletim ya da dağıtım sistemiyle bağlantı tesis etmeyen üretim tesisleri, (ii) kurulu gücü azami (10.05.2019 tarih ve 30770 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca) beş megavatlık yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri, (iii) ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri gibi bazı elektrik üretim tesislerinde gerçekleştirilecek elektrik üretim faaliyetleri için lisans alma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Lisansa tabi olmaksızın gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetlerine ilişkin detaylı düzenlemelere, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında yer verilmektedir.

Yönetmelikte önlisans/lisans alma ve şirket kurma zorunluluğundan muaf olan üretim tesisleri için gerekli şartlar, başvuru usulü, tesis işletmecilerinin hak ve yükümlükleri, sisteme bağlantı ve kabulleri, bu tesislerde ihtiyaç fazlası üretilen elektriğin sisteme verilmesi, aylık mahsuplaşma, tüketim uygulamaları ile yasaklar ve yaptırımlara ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir.

Lisanssız elektrik üretim santrallerinde üretilen elektrik lisanslı santrallerin ürettiği elektriğin satış usulünden farklı olarak, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği madde 5/2 uyarınca, doğrudan YEKDEM kapsamında görevli dağıtım şirketlerine satılır. Bununla birlikte 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde 11.08.2022 tarihinde yapılan değişiklikler uyarınca, 12.05.2019'dan sonra yapılan başvurular neticesinde bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu almaya hak kazanan lisanssız üretim tesislerinde üretilerek satışa konu edilebilecek ihtiyacın üzerindeki elektrik enerjisi miktarının hesabında kullanılacak tüketim miktarının, ilgili tüketim tesisinin bir önceki takvim yılında şebekeden çektiği mahsuplaşılmamış toplam elektrik enerjisi tüketimi olarak esas alınarak hesaplanacağı, hesaplanan tüketim miktarı esas alınarak belirlenen satışa konu edilebilecek ihtiyaç fazlası enerjinin üzerinde üretilerek şebekeye verilen enerjinin, görevli tedarik şirketi tarafından üretilerek sisteme verilmiş olarak kabul edileceği ve bu enerjiyle ilgili piyasa işletmecisi ve görevli tedarik şirketi tarafından herhangi bir ödeme yapılmayarak bu kapsamda sisteme verilen enerjinin YEKDEM'e bedelsiz katkı olarak dikkate alınacağına ilişkin kapsamlı değişiklikler yapılmıştır.

Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği Madde 4/3 uyarınca, bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu

alan ve ihtiyaç fazlası enerji için aylık mahsuplaşma yapan lisanssız elektrik üretim tesisleri kapsamında da elektrik depolama tesisi kurulabileceği ifade edilmiştir.

Yenilenebilir Enerji Kanunu uyarınca lisanssız üretim faaliyeti kapsamındaki tesisler için 10 (on) yıllık YEKDEM süresinin bitiminden itibaren, lisans süresi boyunca elektrik piyasasında oluşan saatlik piyasa takas fiyatının yüzde on beşinin YEKDEM'e katkı bedeli olarak ödenmesi koşuluyla lisanslı üretim faaliyetine geçilmesine ilişkin ve/veya lisanssız üretim faaliyeti kapsamında üretilen ihtiyaç fazlası elektrik enerjisi için, elektrik piyasasında oluşan piyasa takas fiyatını geçmemek üzere uygulanacak fiyat ile uygulamaya ilişkin usul ve esaslar Cumhurbaşkanlığı tarafından belirleneceği düzenlenmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi ve YEKDEM

Rüzgar, hidroelektrik, güneş, biyokütle ve jeotermal enerji gibi yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanıldığı elektrik üretim tesislerinin geliştirilmesini ve işletilmesini teşvik etmek amacıyla Yenilenebilir Enerji Kanunu ile ilgili ikincil mevzuatı yürürlüğe girmiştir. Yenilenebilir Enerji Kanunu uyarınca yenilenebilir enerji kaynakları; hidrolik, rüzgar, güneş, jeotermal, biyokütle, dalga, akıntı ve gel-git gibi fosil olmayan enerji kaynaklarını ifade eder.

Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamındaki yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim faaliyeti gösterenlerin faydalanabileceği fiyat, süreler, miktarlar ve bunlara yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esasları içeren destekleme mekanizması YEKDEM olarak adlandırılmaktadır. YEKDEM başvurularını değerlendirmeye yetkili kurum EPDK, YEKDEM'in işleyişinden ve ödemelerden sorumlu kurum ise EPİAŞ'tır. YEKDEM'e kabul edilen bir elektrik üretim santrali, yenilenebilir enerji kaynaklarından ürettiği elektrik için kWh başına bir satın alma garantisinden yararlanmaktadır. YEKDEM teşvikinden yararlanan santraller, herhangi bir kısıtlama olmaksızın diğer piyasa katılımcıları gibi tüm piyasalarda (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası, dengeleme güç piyasası gibi) faaliyet gösterebilmekte ve ikili anlaşmalar yapabilmektedir. Ancak bu faaliyetler kapsamındaki elektrik satış bedelinden bağımsız olarak, EPİAŞ tarafından işletilen gün öncesi piyasasındaki nihai elektrik satış fiyatının, YEKDEM çerçevesinde belirlenmiş olan bedelden daha düşük olması halinde, YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 15. gününde yayınlanan uzlaştırma bildirimine müteakip 7 (yedi) iş gününden sonra, ayın 25. günü ila 30. günü arasında tekabül eden bir günde ilgili elektrik üretim tesisi sahibi şirkete ödenmektedir.

YEKDEM'e ilişkin mevcut düzenlemelere göre, (i) Yenilenebilir Enerji Kanunu'nun yürürlük tarihi olan 18.05.2005 tarihinden 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan elektrik üretim santralleri, 10 (on) yıl süreyle ve (ii) 01.01.2021 tarihinden 30.06.2021 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan elektrik üretim santralleri ise 31.12.2030 tarihine kadar, YEKDEM teşviklerinden ABD Doları cinsinden yararlanabilecektir. Bununla birlikte 01.07.2021 ve 31.12.2025 tarihleri arasında işletmeye girecek ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üreten veya üretecek olan üretim tesisleri için ise, Türk Lirası cinsinden YEKDEM teşvikleri yürürlüğe girmiştir. Türk Lirası üzerinden belirlenen YEKDEM teşvikleri, ilki 01.04.2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında ÜFE, TÜFE, ABD Doları kuru ve Avro kurundaki değişimlere göre belirlenen bir formüle uygun olarak güncellenecek olup; bu güncellemeler neticesinde ulaşılabilecek olan teşvik tutarları da, belirli üst sınırlara tabidir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde bulunan GES'ler bakımından YEKDEM teşviklerinden

faidalanma sürelerine ve güncel fiyatlar ile ödemelerin yapılacağı para birimlerine ilişkin olarak hazırlanan tablo aşağıda yer almaktadır.

Şirket	Santralin Bulunduğu İl	Yekdem Fiyatı	Yekdem Vadesi
Fortuna 3	Ağrı	0,133 USD/Kwh	17/02/2030
Fortuna 4	Ağrı	0,133 USD/Kwh	17/02/2030
Fortuna 5	Ağrı	0,133 USD/Kwh	17/02/2030
Fortuna 6	Ağrı	0,133 USD/Kwh	17/02/2030
Fortuna 7	Ağrı	0,133 USD/Kwh	17/02/2030
Fortuna 8	Ağrı	0,133 USD/Kwh	17/02/2030
Canözü Turizm	Adıyaman	0,133 USD/Kwh	27/07/2027
Akarca Otomotiv	Adıyaman	0,133 USD/Kwh	27/07/2027
ZNM Enerji	İzmir	0,133 USD/Kwh	12/04/2032
Durukan Enerji	İzmir	0,133 USD/Kwh	24/03/2032
Azur 1	Şanlıurfa	0,133 USD/Kwh	30/10/2028

Yenilenebilir Enerji Kanunu kapsamında yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesislere, belirli yerli aksamın kullanılması halinde de, santralin işletmeye girme tarihinden itibaren beş yıl süreyle, ilave teşvikler sağlanmaktadır. 28.05.2021 tarihli ve 31494 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yerli Aksam Yönetmeliği, yurt içinde imal edilerek yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten tesislerde kullanılan aksam ve/veya aksamı oluşturan bütünleştirici parçalar için ilave fiyatın uygulanabilme koşulları ile her bir başvuru kapsamında uygulanacak ilave fiyat miktarının belirlenmesi, belgelendirilmesi ve denetlenmesi ile ilgili usul ve esasları içerir. Şirketçe yapılan açıklamada sahip olunan GES'lerin yerli aksam teşviğinden faydalanmadıkları ifade edilmiştir.

2) Kişisel Verilerin Korunması

Türkiye'de kişisel verilerin korunması hakkındaki ilk özel kanun olan Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK") 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. KVKK, Avrupa Birliği'nin 95/46/EC sayılı Veri Koruma Direktifi örnek alınarak hazırlanmıştır ve 5 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi ve iletilmesini, TCK kapsamındaki hapis cezaları da dâhil olmak üzere, bir dizi idari para cezalarına ve cezai yaptırımlara bağlamıştır. KVKK aşağıdaki önemli şartları getirmiştir:

- Kişisel veriler ancak bu verilerin konusu olan kişinin açıkça izin vermesi veya Veri Koruma Kanunu'nda belirtilen koşulların gerçekleşmesi halinde işlenebilir.
- Verilerin konusu olan kişilerin kişisel verilere erişme ve veri kontrolörüne başvurma hakkı vardır.
- Sınır aşan veri akışları için verilerin konusu olan kişilerin izni gereklidir ve bu iznin olmaması halinde, veri ihraç ve ithal edenlerin ek yükümlülükleri yerine getirmeleri zorunludur.
- Kuruluşların bilgi güvenliğini sağlamak için uygun güvenlik önlemleri almaları gerekmektedir.

KVKK, kişisel verileri işleyen tüm şirketlere (gerçek kişi müşteriler, tedarikçiler ve çalışanlar hakkındaki veriler gibi) istisnasız olarak uygulanmaktadır. KVKK yanınca kişisel veri, "kimliği

belirli veya belirlenebilir gerçek kişiye ilişkin her türlü bilgi"; kişisel verilerin işlenmesi ise, "kişisel verilerin otomatik olan ya da herhangi bir veri kayıt sistemi aracılığıyla otomatik olmayan yollarla elde edilmesi, kaydedilmesi, depolanması, yeniden düzenlenmesi, aktarılması, devralınması, elde edilebilir hâle getirilmesi, açıklanması, sınıflandırılması ya da kullanılması" olarak tanımlanmaktadır.

Kanun uyarınca kişisel veriler, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın, kanunda belirtilen geçerli bir hukuki sebep olmadıkça işlenemez ve aktarılamaz. Veri sorumluları, ilgili kişinin açık rızası kapsamında işledikleri veya sakladıkları ilgili kişiye ait kişisel veriler için bilgi güvenliğini sağlamaya yönelik uygun güvenlik tedbirlerini almakla yükümlüdür. Kişisel verilerin işlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde veri sorumlusu, re'sen veya ilgili kişinin talebi üzerine kişisel verileri silmek, yok etmek veya anonim hâle getirmekle yükümlüdür. Veri sorumluları ile veri işleyen gerçek veya tüzel kişiler, kişisel verileri elde ettiklerinde ilgili kişileri bilgilendirmekle yükümlüdür. Verileri işlenen kişiler, veri sorumlusuna başvurma hakkına sahiptir. Veri sorumlusu, söz konusu başvuruda yer alan talepleri, talebin niteliğine göre en kısa sürede ve herhâlde en geç otuz gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırmak zorundadır.

Kişisel Verileri Koruma Kurumu tarafından 28 Ekim 2017 tarihinde kişisel verilerin silinmesi, yok edilmesi ve anonim hale getirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyen Kişisel Verilerin Silinmesi, Yok Edilmesi veya Anonim Hale Getirilmesi Hakkında Yönetmelik yayımlanmış ve 1 Ocak 2018 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Kişisel Verileri Koruma Kurumu 30 Aralık 2017 tarihinde Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik'i yayımlayarak veri sorumluları siciline ilişkin usul ve esasları belirlemiştir. 10 Mart 2018 tarihinde, KVKK'nın 10. ve 11. maddelerinde öngörülen aydınlatma yükümlülüğünün uygulanmasını detaylandırmak ve düzenlemek amacıyla Aydınlatma Yükümlülüğünün Yerine Getirilmesinde Uyulacak Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ile Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ'i yayımlamıştır. Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu tarafından, özel nitelikli kişisel verilerin işlenmesine ilişkin olarak veri sorumluları tarafından alınması gereken zorunlu güvenlik tedbirlerine ilişkin bir karar alınmıştır. Buna ek olarak, Kişisel Verileri Koruma Kurumu; açık rıza, açık rızanın olmadığı durumlarda veri işlemeye ilişkin istisnalar ve sınır ötesi veri transferleri ile ilgili kuralların nasıl yorumlayacağına ışık tutan görüşler yayımlamıştır.

Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun 11 Mart 2021 tarihli ve 2021/238 sayılı kararı ile 6 Temmuz 2023 tarihli ve 2023/1154 sayılı kararı uyarınca, aşağıda belirtilen kişilerin Veri Sorumluları Siciline kaydı zorunlu kılınmıştır:

- Yıllık çalışan sayısı 50'den çok veya yıllık mali bilanço toplamı 100 milyon TL'den çok olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları ile yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları
- Yıllık çalışan sayısı 50'den az ve yıllık mali bilançosu 100 milyon TL' den az olup ana faaliyet konusu özel nitelikli kişisel veri işleme olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları
- Kamu kurum ve kuruluşları ile kamu kurumu niteliğindeki meslek kuruluşu veri sorumluları

Şirket'in veri sorumlusu siciline kayıtlı olduğu tespit edilmiştir.

3) Sınai Mülkiyet Mevzuatı

Sınai Mülkiyet Kanunu, markalar, coğrafi işaretler, tasarımlar, patentler, faydalı modeller ve

geleneksel ürün adlarına ilişkin hakların korunmasını düzenlemektedir. Sınai Mülkiyet Kanunu'na göre marka, patent, faydalı model ve tasarımlara sağlanan koruma, bu hakların tescili ile mümkündür. Tescilsiz marka ve tasarımlara da Sınai Mülkiyet Kanunu'nda belirli koşullar altında koruma sağlanmaktadır. Tescilli markaların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır ve bu süre onar yıllık dönemler halinde yenilenebilir. Tescilli tasarımların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren beş yıldır. Bu süre beşer yıllık dönemler halinde yenilenmek suretiyle toplam yirmi beş yıla kadar uzatılabilir. Patentlerin koruma süresi başvuru tarihinden itibaren yirmi yıl; faydalı modellerin koruma süresi ise başvuru tarihinden itibaren on yıldır ve bu süreler uzatılmaz.

Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca sınai mülkiyet hakları devredilebilir, miras yolu ile intikal edebilir, lisans konusu olabilir, rehin verilebilir, teminat olarak gösterilebilir, haczedilebilir veya diğer hukuki işlemlere konu olabilir. Sınai mülkiyeti konu alan hukuki işlemler, yazılı şekle tabidir. Devir sözleşmelerinin geçerliliği, ancak noter tarafından onaylanmış şekilde yapılmış olmalarına bağlıdır. Şirket'in markaları ve endüstriyel tasarımları Sınai Mülkiyet Kanunu kapsamına girmektedir ve bunlara ilişkin hakların korunması tescile tabidir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının tescil edilmiş marka ve diğer fikri haklarına ilgili bölümlerde yer verilmiştir.

4) İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı

İş sağlığı ve güvenliği konularının Avrupa Birliği mevzuatına uyum sağlamak amacıyla sıkı ve geniş bir şekilde düzenlenmiş olması nedeniyle Şirket'in çeşitli iş sağlığı ve güvenliği gerekliliğine uyumlu bir şekilde faaliyetlerini yürütmesi gerekmektedir.

İş sağlığı ve güvenliği konularını düzenleyen temel mevzuat, iş yerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenleyen İş Sağlığı Kanunu'dur.

Yapılan incelemelerde Şirket ve bağlı ortaklıklarının İş Sağlığı ve Güvenliği mevzuatına uyumuna aykırılık teşkil edebilecek bir uygulaması tespit edilmemiştir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in kuruluş esas sözleşmesi 30.06.2008 tarihinde tescil edilmiş olup, 200.000 TL'lik sermaye ile "*Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret Limited Şirketi*" unvanı ile deri ve kürk ürünleri ithalatı, konfeksiyonu ve satışı faaliyetlerine başlamıştır.

09.02.2021 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile Şirket tür değişikliği gerçekleştirmiş olup, Şirket'in unvanı "*Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi*" olarak değiştirilmiştir.

08.03.2021 tarihinde, Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi tarafından ilişkili olmayan üçüncü kişilerden devralınan Şirket'in unvanı aynı tarihte tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile "*Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi*" olarak değiştirilmiştir.

İlgili devir tarihi itibari ile erkek deri ceket üretimi, pazarlanması ve satışı faaliyetlerine hız kazandıran Şirket, temel olarak Doğu Avrupa, Rusya ve Türkiye Cumhuriyetlerin başını çektiği pazarlarda kendine önemli bir yer edinmiştir.

Bahsi geçen faaliyetlerin yanı sıra, marka değeri ile ilgili de çalışmalar da yürüten Şirket, Emiliano Zapata markasını ve markaya ait logo, amblem gibi unsurları Türkiye ve yurtdışında bulunan belirli ülkelerde tescil ettirmiştir.

Bununla birlikte Şirket, ISO 9001, ISO 10002 ve ISO 45001 sertifikalarını da edinerek uluslararası anlamda kabul görmüş standartlar ile üretim kalitesi anlamındaki referanslarını güçlendirmiştir.

Şirket 2022 yılında faaliyetlerine, erkek deri giyime ek olarak, erkek hazır giyim ürünlerinin üretimi, pazarlanması ve satışını da eklemiştir. Bunun bir sonucu olarak Şirket, Emiliano Zapata markası koleksiyonlarına pantolon, triko, tişört, gömlek, takım elbise, kazak gibi ürünler eklemek suretiyle ürün yelpazesini ve buna paralel olarak hedef müşteri kitlesini genişletmiştir.

Emiliano Zapata markasını bir erkek giyim markası haline getiren Şirket, 14.09.2022 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile unvanını "Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir.

Şirket, 2023 yılı içerisinde gerçekleştirmiş olduğu 22,40 milyon USD lik ihracat rakamını takiben ilgili yıl için İDMİB (İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçılar Birliği) tarafından Gümüş seviyesinde ödül almıştır.

26.12.2023 tarihinde tescil edilen genel kurul kararı ile Şirket, öncesinde Derlüks Yatırım Holding'in % 45 iştiraki konumunda bulunan Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ile birleşerek, "Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi" unvanını almıştır.

Bu sayede Toprak Enerji'ye ait Ağrı, Adıyaman, İzmir ve Şanlıurfa'da bulunan enerji üretim tesisleri ve Şirket malvarlıkları tek bir idari merkezden yönetilmesi sağlanmış, EZ Giyim ile Toprak Enerji'nin kendi sektörel dinamiklerine göre oluşan farklı nakit akış yapıları tek bir bünyede birleştirilmiştir.

İlgili birleşmenin Şirket'e sağlamış olduğu yönetsel ve operasyonel katkılara ek olarak, gelirlerinin büyük bir bölümü yerli üretim ve ihracata dayalı olan EZ Giyim'in, bünyesinde yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi gerçekleştiren bir yapıya dönüştürülmesiyle birlikte Şirket'in ilerleyen yıllarda başta Avrupa Birliği olmak üzere farklı ülkelerde yürürlüğe girmesi planlanan ihracatta karbon vergisi uygulamaları karşısında hazırlıklı ve ihracatta avantajlı bir konuma ulaşması amaçlanmıştır.

Şirket'in halka arza hazırlık çalışmaları kapsamında esas sözleşmesinin sermaye piyasası mevzuatına uygun hale getirilmesi ve kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi ile ilgili başvurusu da SPK tarafından olumlu karşılanmış olup, anılan esas sözleşme değişikliği 15.08.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

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 İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre gerçekleştirdiği maddi duran varlık yatırımları/alımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Hesap Adı	2024/06	2023	2022	2021
Arazi ve Arsalar	-	-	38.373.168	1.664.483
Tesis Makine ve Cihazlar	373.518	867.848	700.880.557	521.910.174
Taahhütler	1.067.664	2.878.166	6.575.369	1.328.746
Mobilya ve Demirbaşlar	1.737.796	3.034.224	13.988.589	1.681.084

Özel Maliyetler	1.084.458	6.129.612	6.426.256	924.962
Toplam	4.263.436	12.909.850	766.243.939	527.509.449

Şirket tarafından gerçekleştirilen söz konusu yatırımlar/alımlar arasından önemli olanlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türü	Yıl	Yatırım Tutarı	Durum	Konum	Niteliği	Finansman Şekli
Güneş Enerji Santrali	2021	6.700.000 USD	Tamamlandı	Ağrı/ Merkez	Enerji Santrali	1.200.000 USD Özkaynak 5.500.000 USD Banka Kredisi
Güneş Enerji Santrali	2022	3.895.000 USD	Tamamlandı	Adıyaman/ Merkez	Enerji Santrali	895.000 USD Özkaynak 3.000.000 USD Banka Kredisi
Güneş Enerji Santrali ve Arsası	2022	3.270.000 USD	Tamamlandı	İzmir/ Seferihisar	Enerji Santrali	3.270.000 USD Özkaynak**
Güneş Enerji Santrali ve Arsası	2022	2.615.000 USD	Tamamlandı	Şanlıurfa / Siverek	Enerji Santrali	523.000 USD Özkaynak 2.092.000 USD Banka Kredisi
Showroom	2022-2024	11.731.755 TL	Tamamlandı	İstanbul / Zeytinburnu	Koleksiyon Tanıtım / Satış Lokasyonu	11.731.755 TL
Daire	2024	6.165.000 TL	Tamamlandı	İstanbul / Bahçelievler	Taşınmaz	6.165.000 TL Özkaynak

**İlgili santral tamamen özkaynak kullanılarak satın alınmıştır, ancak 2023 yılı içerisinde sat-geri kirala yöntemi ile finansal kiralaması yapılmıştır. İlgili finansal kiralama işlemine dair detaylar işbu izahnamenin 9.1.1 bölümünde yer almaktadır.

Şirket bünyesinde bulunan güneş enerji santrallerinin devir işlemleri 2021 ve 2022 yılları içerisinde gerçekleşmiştir. Bu santraller, devir alındıkları tarihlerde halihazırda elektrik üretim faaliyetlerine başlamış tesislerdir.

Santrallerin satın alım aşamalarında ilgili santralin: lokasyonu, ışıma değerleri, devreye giriş yılı, yıllık elektrik üretimi, kullanılan ekipmanların kalitesi gibi faktörler göz önünde bulundurulur. Yapılan ön gelir-gider projeksiyonlarında santralin getirisinin Şirket beklentileri seviyesinde olduğu gözlemlenirse satın alma prosedürleri devreye sokulur. Bu prosedürlerin ilk başında santrallerin yerinde teknik incelemesinin yapılması ve santrallerin aylık üretimlerinin faturalarca teyit edilmesi gelir. Ardından, santrallerin elektrik üretimi kapsamında sahip olmaları gereken evraklar ve geçmiş tarihli proje dosyaları incelenir ve doğrulanır.

Ağrı GES:

Fortuna 3-4-5-6-7-8 GES ler, Ağrı İli, Merkez İlçesi, Suçatağı Köyünde kurulu, 7,02 MWp ve 5,94 MWe toplam güce sahip 6 birimden oluşan bir güneş enerjisi santralli grubudur. Santrallerin 2030

Şubat ayına kadar YEKDEM kapsamında 0,133 USD/kwh fiyat ile elektrik satışı gerçekleştirme hakkı vardır.

İlgili santralin devri için ödenen 6.700.000 USD'nin 1.200.000 USD'lik kısmı özkaynak ile, 5.500.000 USD'lik kısmı ise kredi ile finanse edilmiştir.



Ağrı'da bulunan Fortuna 3-4-5-6-7-8 GES'lerin Havadan Çekilmiş Görüntüsü

Adıyaman GES:

Denk, Yaka, Maya, Kalam GES ler, Adıyaman İli, Merkez İlçesi, Büyük Kavaklı Köyünde kurulu, 3,696 MWp ve 3,780 MWe toplam güce sahip lisanssız güneş enerji santralidir. Santrallerin 2027 Haziran ayına kadar YEKDEM kapsamında 0,133 USD/kwh fiyat ile elektrik satışı gerçekleştirme hakkı vardır.

İlgili santralin devri için ödenen 3.895.000 USD'nin 895.000 USD'lik kısmı özkaynak ile, 3.000.000 USD'lik kısmı ise kredi ile finanse edilmiştir.



Adıyaman'da bulunan Denk, Yaka, Maya, Kalam GES lerin Havadan Çekilmiş Görüntüsü

İzmir GES:

ZNM ve Durukan GES, İzmir İli, Seferihisar İlçesi, Tepecik Mahallesinde kurulu olan 2,381 MWp ve 1,980 MWe toplam güce sahip lisanssız güneş enerji santralidir. Santrallerin sırası ile 2032 Nisan ve 2032 Mart ayına kadar YEKDEM kapsamında 0,133 USD/kwh fiyat ile elektrik satışı gerçekleştirme hakkı vardır.

İlgili santralin devri için ödenen 3.270.000 USD'nin tamamı özkaynak ile finanse edilmiştir.

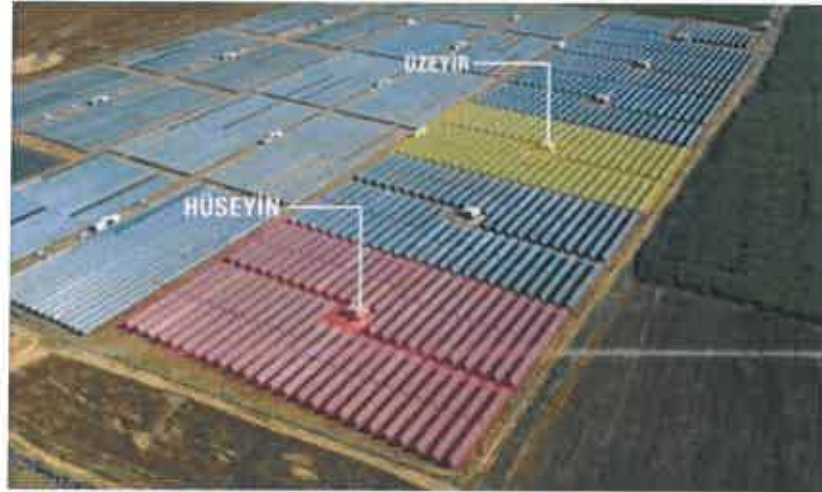


Izmir'de bulunan ZNM ve Durukan GES lerin Havadan Çekilmiş Görüntüsü

Şanlıurfa GES:

Hüseyin GES ve Üzeyir GES, Şanlıurfa İli, Siverek İlçesi, Şekerli Köyünde kurulu, 2,228 MWp ve 1,998 MWe toplam güce sahip lisanssız bir güneş enerjisi santralidir. Santrallerin 2028 Ekim ayına kadar YEKDEM kapsamında 0,133 USD/kwh fiyat ile elektrik satışı gerçekleştirme hakkı vardır.

İlgili santralin devri için ödenen 2.615.000 USD'nin 523.000 USD'lik kısmı özkaynak ile 2.092.000 USD'lik kısmı ise kredi ile finanse edilmiştir.



Şanlıurfa'da bulunan Hüseyin ve Üzeyir GES lerin Havadan Çekilmiş Görüntüsü

Showroom:

Şirket'in geçmiş tarihlerde üretim ve satışını gerçekleştirmiş olduğu erkek deri giyim ürün grubuna ek olarak: takım elbise, triko, t-shirt, gömlek, pantolon, kazak, eşofman ve ayakkabı gibi erkek giyime dair birçok yeni ürün grubunu Emiliano Zapata markasına eklemesini takip eden süreçte, Şirket'in genişleyen koleksiyonlarını marka değerine en uygun şekilde müşterilerine sergileme ihtiyacı doğmuştur.

Şirket'in Zeytinburnu adresinde bulunan showroomun tasarım ve tadilat süreçlerinde alanında uzman iç mimarlar ile çalışan Şirket, her aşamada: ürün gruplarına ayrılan alan, mobilya tasarımı ve malzeme seçimi gibi konularda verilen kararların Emiliano Zapata markasının ruhuna uygunluğunu sağlamak amacıyla son derece seçici ve titiz davranmıştır. 2022 yılı içerisinde tadilat işlemleri büyük ölçekte tamamlanan ve 2024 yılına kadar olan süreçte ufak çaplı tasarımsal eklemeler yapılan showroomda, Emiliano Zapata markasına ait ürünler her sezon yenilenmekte ve müşterilerin beğenisine sunulmaktadır.



İstanbul/Zeytinburnu'nda Bulunan Showroom'un Görüntüsü

Bahçelievler Daire:

Şirket, 2024 yılı, Ocak ayında yatırım amacıyla İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi'nde bulunan dairenin satın alımını gerçekleştirmiştir.

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

İzahnamede yer verilen en son finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 tarihi itibarıyla devam etmekte olan yatırımı bulunmamaktadır.

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, 31.07.2024 tarihli 2024/13 sayılı yönetim kurulu kararında belirtildiği üzere, işbu izahname tarihini takip eden süreçte İtalya ülkesi merkezli yeni bir firma kuruluşunu gerçekleştirmek suretiyle Bologna kenti içerisinde Emiliano Zapata markasına ait ürünlerin sergilenip satışının yapılabileceği showroom kurmayı ve tadilat çalışmalarına başlamayı planlamaktadır.

İlgili yatırım, her sezon dünyaca ünlü markaların yoğun katılım gösterdiği Pitti Immagine Uomo fuarının gerçekleştiği Floransa kentine yakın bir mesafede bulunması nedeniyle Şirket'in ürün satış rakamlarına olumlu yönde etkisi olması ve aynı zamanda marka prestiji açısından da oldukça önemli etkilerinin olması beklenmektedir.

Bununla birlikte, Şirket'in Avrupa Birliği sınırları içerisinde ürünlerinin satışını gerçekleştirebileceği bir lokasyonun bulunması, ileri tarihlerde yine AB ülkelerinden gelecek siparişlerin çok daha hızlı ve finansal açıdan daha masrafsız gerçekleşmesinin önünü açması beklenmektedir.

Şirket yönetim kurulunun 23.08.2024 tarihinde almış olduğu 2024/18 sayılı karar ile işbu izahnameyi takip eden tarihlerde Rusya ülkesi içerisinde gerçekleştirilecek yatırımlar neticesinde başta Moskova olmak üzere Rusya'da tamamen Şirket kontrolünde olacak fiziki mağazaların kurulması, showrooamların açılması, depoların kurulması ve bu depolar ile Rusya içerisindeki outlet, e-ticaret platformları ve toptan satış kanallarının desteklenmesi öngörülmektedir. Ülke içerisinde kurulması planlanan güçlü lojistik yapılanma ve birbirini destekleyecek satış ağları ile birlikte Emiliano Zapata markasının Rusya pazarındaki satış payının artırılması ve kendi segmenti içerisinde bulunan diğer markalara kıyasla bilinirliğinin daha üst seviyelere taşınması amaçlanmaktadır.

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

İstihdam Destekleri

Şirket personellerine ilişkin 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 81'inci maddesinin (1) bendinde düzenlenen beş puanlık indirim desteği, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin teşvikten, 7103 sayılı Vergi Kanunları İle Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında uygulanan 17103/27103 ilave sayılı istihdam teşviklerinden yararlanılmaktadır. İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yararlanmış olduğu personellere yapılan ödemelere ilişkin teşvik ve sübvansiyon tutarları 30.06.2024 tarihli satın alma gücüne göre endekslenmiş ve aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İlgili Kanunlar	2024/06	2023	2022	2021
5510 sayılı Kanun	1.017.544	1.115.777	1.128.783	497.968
6111 sayılı Kanun	16.518	49.052	43.749	8.238
7103 sayılı Kanun	0	0	359.320	0
Toplam	1.034.062	1.164.829	1.531.852	506.206

Pazarlama ve Ar-Ge Destekleri

Şirket'in satış, pazarlama ve ürün geliştirme faaliyetlerine ilişkin yararlanılan teşvik ve sübvansiyon tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	2024/06	2023	2022	2021
Fuar Desteği	523.185	479.361	546.378	0
Marka Teşvik Desteği	0	341.535	0	0
Toplam	523.185	820.896	546.378	0

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'in esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde özetle Şirket'in;

"Her türlü doğal deriden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

Her türlü tekstil ürünleri, suni deri ürünleri, triko ürünleri ve dokuma ürünlerinden, giyim eşyaları almak, satmak, üretmek, ithalat ve ihracatını yapmak.

(...)

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak ve mevzuatına uygun olarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışını yapmak..."

konuları ile iştigal ettiği belirtilmektedir. Şirket yukarıda yer verilen esas sözleşmesinde yer alan amaç ve konu doğrultusunda;

- Hazır Giyim Ürünleri ve
- Yenilenebilir Enerji

alanlarında faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Söz konusu faaliyet alanlarına ilişkin detaylı bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

A) Hazır Giyim Ürünleri

Şirket'in ana faaliyet konularından biri erkek giyim ürünlerinin üretimi ve satışlarıdır.

a) Hazır Giyim Ürünlerinin Tasarım ve Üretimi

Erkek deri giyim üretimi, pazarlama ve satışı alanlarında faaliyet gösteren Şirket'in bu ürün grubu bazında üretimini gerçekleştirmiş olduğu üst segment erkek deri ürünlerde geçmiş dönemlerde zig deri¹ ve kürk ağırlıklı iken; değişen iklim koşulları ve moda sektöründe küresel anlamda zamanla değişen trendlerin etkisi ile birlikte Şirket, 2022 yılı içerisinde deri ürün grubuna ek olarak; diğer erkek giyim ürünlerini de ürün gamma ekleyerek ticari faaliyetlerini çeşitlendirmiştir. Şirket, bünyesinde bulunan tasarım ekibi tarafından tasarlanan takım elbise, gömlek, pantolon, triko, sweatshirt, gömlek, t-shirt, eşofman, mont-kaban, çorap, iç çamaşırı, ayakkabı, kemer, çanta, cüzdan ve daha fazlasından oluşan geniş koleksiyonlarını müşterilere sunulmaktadır.

Yapılan kritikler sonucunda gerekli revizelerin modelhane tarafından yerine getirilmesi ile numuneler yeniden dikilmekte ve prova yapılarak onaylanmaktadır.

Adet Belirlenmesi: Koleksiyonu oluşturması öngörülen bütün ürünlerin numuneleri dikildikten sonra satış ekibinin de geri bildirimini ile üretime verilecek ürünlerin seçimi yapılmaktadır. Tasarım ekibi tarafından oluşturulan üretim föyleri, planlama ve üretim departmanına teslim edilmektedir. Geçmiş dönem satış rakamları ve ilgili sezon için öngörüler dikkate alınarak her bir ürün için üretim adetleri belirlenmektedir.

Malzeme Tedariği: Üretim adetleri göz önünde bulundurularak, hammadde ve aksesuar tedariki gerçekleştirilmektedir. Her ürün için terminler belirlenmekte ve iş emirleri üretim departmanına teslim edilmektedir. Tedarik edilen hammadde ve aksesuarlar, kalite kontrollerinin gerçekleştirilmesini takiben depo yönetimince teslim alınmaktadır.

Üretim: Modelhaneden gelen pastal verimliliğine⁴ göre hammaddeler kesimhane tarafından kesilmekte ve planlama departmanı tarafından pastal verimliliği onaylanmaktadır. Kesilen ürünler dikimhaneye teslim edilmekte ve kalite kontrol ekibi tarafından ara kontroller gerçekleştirilmektedir. Ürünlerin dikimi, üretim föyüne uygun olarak gerçekleştirilmekte ve aksesuarların montajı yapılmaktadır. Dikim aşaması sona eren ürünlerin temizlik işlemlerinin gerçekleştirilmesinin akabinde son ütüsü yapılmaktadır.

Dış Üretim: Şirket tasarım ekibi tarafından oluşturulan kıyafet, aksesuar ve ayakkabılar, ilgili hammaddelerin tedarikini takip eden süreçte Şirket'in belirlemiş olduğu firmalar tarafından üretilmektedir. Şirket tasarımlarını ve üretim için gerekli olan her türlü girdiyi ilgili üretici firmaya temin edip, üretici ile anlaşılan terminlerde dikimi tamamlanmış ürünleri tedarik etmektedir.

Kalite Kontrol: Üretilen kıyafetler, Şirket ekiplerince kalite kontrol prosedürleri kapsamında incelenmektedir. Dikişlerin düzgünlüğü, ölçüler, malzemenin işçilikle uyumu ve tasarımın özelliklerine uygunluk Şirket'in ISO 9001-10002-45001 kalite belgelerindeki standartlar da göz önünde bulundurularak kontrol edilmektedir. Bu aşamada, dış üretim kullanılarak üretilen ürünlerde Şirket'in kalite standartlarının dışında bir durum saptanması durumunda Şirket, ilgili ürünlerin üretici firmaya iadesini gerçekleştirmektedir.

b) Hazır Giyim Ürünlerinin Satış ve Dağıtımı

Toptan Satış: Şirket, Emiliano Zapata markası ile katma değeri yüksek, dünyaca ünlü kumaş ve iplik üreticileri ile oluşturduğu tedarik zinciri ile üst segment müşteri kitlesine hitap eden casual, smart casual ve klasik tarzda hazırladığı koleksiyonları Avrupa, Türki Cumhuriyetler, Orta Doğu ve Amerika pazarlarındaki müşterilerine toptan satış kanalıyla veya franchise ağı aracılığıyla sunmaktadır.

Şirket, ürünlerinin toptan satışını; müşterilerinin showroom ziyaretleri, online sunumlar ve fuarlarda alınan siparişler neticesinde gerçekleştirmektedir. Bu kanal kullanılarak satılan ürünler farklı markalar ile aynı perakende satış noktalarında, Emiliano Zapata markasına özel ayrılmış cornerlarda satılmaktadır. Şirket, toptan satışını gerçekleştirdiği ürünlerde "tavsiye edilen satış fiyatını da ayrıca sunar, ancak bu konuda müşterilerin kendi mağazalarında ürünlerini son kullanıcıya satarken bu rakama uyma zorunlulukları bulunmamaktadır. Bu kanal kullanılarak

⁴ Belirli bir metre kare kumaşın kesim işlemleri sonucu elde edilen parça sayısına göre belirlenen ve ilgili kumaşın verimli kullanılıp kullanılmadığına işaret eden veri.

satılan ürünlerde Şirket'in herhangi bir sebepten ötürü ürünlerini iade alması gibi bir zorunluluğu da bulunmamaktadır.

Franchise Mağazaları: Şirket, Emiliano Zapata marka değeri ve algısının geliştirilmesi yönündeki faaliyetlerine önem vermektedir. Bu konuda Şirket'in reklam, billboard ve sosyal medya mecralarında yapmış olduğu tanıtıcı çalışmaların yanı sıra, koleksiyonlarında müşterilerinin beğenisine sunulan ürünlerin yüksek kalite standartlarından ödün verilmeden hazırlanıyor oluşu da marka değerini destekleyici bir öğe olarak ortaya çıkmaktadır.

Geçen yıllar içerisinde satış yapmış olduğu coğrafyalarda (Avrupa, Türki Cumhuriyetler, Orta Doğu ve Amerika) tanınırlığı artan Emiliano Zapata markasına ilgili bölgelerde erkek giyim ürünlerinin perakende satışını gerçekleştiren profesyonel şahıslar ve kuruluşlar tarafından da franchise talepleri gelmektedir. Marka değeri konusundaki hassasiyeti sebebi ile franchise talepleri konusunda seçici davranan Şirket'in, şu ana kadar yapmış olduğu anlaşmalar neticesinde Özbekistan'ın Taşkent ve Kazakistan'ın Atrrau şehirlerinde 2 adet mağazası bulunmaktadır. Buna ek olarak; Rusya Federasyonu, Dağıstan Bölgesi, Hasavyurt Şehrinde de franchise mağazası açılması konusunda anlaşmaya varılmış ve mağaza tadilat süreçlerine başlanmıştır.



Şirket'in Özbekistan'ın Taşkent şehrinde bulunan mağazası



Şirket'in Kazakistan'ın Atrrau şehrinde bulunan mağazası

Franchise anlaşmaları kapsamında farklı ülkelerde açılacak olan mağazaların lokasyon seçimi, iç mimarlık, yapı malzemesi seçimi ve dekor çalışmalarının hepsi marka değerinin ve konseptinin korunması amacı ile Şirket kontrolünde ve yönetiminde gerçekleştirilmektedir.

Franchiseler, yapılan anlaşmalar çerçevesinde, bir sezon başlamadan önce Şirket ile iletişime geçerek, Şirket'in ilgili sezon için sunmuş olduğu koleksiyon üzerinden siparişlerini oluşturur ve ürünlerin teslimatı sonrası içinde bulunulan sezona uygun olarak ve Şirket'in onayı ile birlikte ürünleri mağazada müşterilerin beğenisine sunarlar. Bu süreç içerisinde ürünlerin son kullanıcıya satış fiyatı konusunda yetki tamamen Şirket'e aittir. Şirket'in franchise'leri ile yapmış olduğu anlaşmalar kapsamında franchise'lerin Şirket'ten yıllık belirli bir asgari tutarda ürün alımı gerçekleştirmesi zorunludur. Ürünlerden belirli bir miktarının bir sezon içerisinde satışını gerçekleştirememesi halinde, Şirket'in ilgili ürünleri iade alması gibi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Franchise modeli çerçevesinde açılan mağazalarda sadece Emiliano Zapata markasına ait ürünlerin satışı gerçekleştirilmektedir. Şirket'in yapmış olduğu franchise sözleşmelerinin süresi 5 yıl olmakla birlikte bu sürenin sonunda tarafların isteği ile bu süre uzatılabilmektedir.

B) Yenilenebilir Enerji Üretimi

a) GES Portföyü Hakkında Bilgi

Soho, yenilenebilir enerji üretimi faaliyetine 2020 yılında kurulan Toprak Enerji'nin 2023 yılında birleşme yoluyla devralınması ile başlamış olup, mevcut portföyünde tamamı güneş enerjisi santrallerinden (GES) oluşan toplam 15,32 MW güce sahip güneş enerjisi santralleri bulunmaktadır. Santrallerin tamamının 10 yıl süre ile YEKDEM'den faydalanma hakkı bulunmakta olup, santrallere ilişkin detaylı bilgi aşağıda yer almaktadır.

İl	Santral Adı	Satın alındığı tarih	Yekdem Başlangıç Tarihi	Yekdem Bitiş Tarihi	Yekdem Satış (\$/kWh)
Ağrı	Fortuna 3	25.02.2021	17.02.2020	17.02.2030	0,133
	Fortuna 4				
	Fortuna 5				
	Fortuna 6				
	Fortuna 7				
	Fortuna 8				
Adıyaman	Maya	26.01.2022	23.06.2017	23.06.2027	0,133
	Yaka				
	Denk				
	Kelam				
İzmir	ZNM	22.04.2022	12.04.2022	12.04.2032	0,133
	Durukan		24.03.2022	24.03.2032	
Şanlıurfa	Hüseyin	21.09.2022	30.10.2018	30.10.2028	0,133
	Üzeyir				

Devralınan Toprak Enerji 2020 yılının sonunda kurulmasına rağmen, fiili olarak faaliyete geçmesi 2021 yılı Şubat ayının sonunu bulmuştur. İzahname tarihi itibarıyla Soho'nun portföyünde bulunan GES'ler aşağıdaki gibidir.

- Fortuna 3-4-5-6-7-8, Maya, Yaka, Denk, Kelam, ZNM, Durukan, Hüseyin ve Üzeyir GES'leri ile birlikte toplam kurulu gücü 15,32 MW'ye ulaşmıştır.
- Fortuna 3-4-5-6-7-8 GES'leri Ağrı İli, Merkez İlçesi, Suçatağı Köyünde kurulu 7,02 MWp ve 5,94 MWe toplam güce sahip 6 birimden oluşan lisanssız bir GES grubudur.
- Denk, Maya, Yaka, Kelam GES'leri Adıyaman'da kurulu olup, toplam kapasitesi 3.696MWp - 3.780 MWe'dir.

- Durukan GES ve ZNM GES İzmir, Seferihisar, Tepecik Mahallesinde kurulu toplam kapasitesi 2.381 MWp ve 1,990 MWe olan bir GES grubudur.
- GES portföyüne son olarak katılan Şanlıurfa İli, Siverek İlçesi Şekerli Köyü'nde kurulu Hüseyin ve Üzeyir GES'leri 2,228 MWp-1,998 MWe kapasiteye sahiptir.

Şirket'in sahip olduğu GES'lerin konumu aşağıdaki haritada yer almaktadır.



Soho elektrik enerjisi üretimini yenilenebilir enerji kaynaklarından olan güneş enerjisine dayalı olarak gerçekleştirmekte olup, Soho'nun sahip olduğu GES'lerin konumu ve kurulu güçlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. GES'lerin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış kalan ortalama YEKDEM süresi 5,15 yıldır.

İl	İlçe	Mahalle	Ada	Parsel	Santral Adı	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)
Ağrı	Merkez	Suçatağı	0	1015	Fortuna 3	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	0	1015	Fortuna 4	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	0	1015	Fortuna 5	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	0	1015	Fortuna 6	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	0	1015	Fortuna 7	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	0	1015	Fortuna 8	990 kWe	1170 kWp
Adıyaman	Merkez	Büyükkavaklı	154	4	Maya	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	154	4	Yaka	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	154	4	Denk	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	154	4	Kelam	945 kWe	924 kWp
İzmir	Seferihisar	Tepecik	4466	8	Znm	990 kWe	1190 kWp
	Seferihisar	Tepecik	4466	9	Durukan	990 kWe	1190 kWp
Şanlıurfa	Siverek	Şekerli	0	468	Hüseyin	999 kWe	1114 kWp
	Siverek	Şekerli	0	477	Üzeyir	999 kWe	1114 kWp

b) Elektrik Aktarım Süreçleri

Şirket bünyesinde bulunan güneş enerji santralleri, buldukları bölgelerde faaliyet gösteren görevli dağıtım şirketleri ile Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında imzalamış oldukları Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları uyarınca bölgelerinde bulunan dağıtım merkezleri ve elektrik dağıtım hatları vasıtası ile şebekeye elektrik sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloda GES'lerin buldukları bölgelerde anlaşmaları bulunan dağıtım firmalarının listesi sunulmuştur. Bu anlaşmalar kapsamında ilgili santraller YEKDEM sürelerinin sonuna kadar belirtilen dağıtım firmalarının şebekesine elektrik vermek durumundadırlar. YEKDEM sürelerinin bitiminde santraller, kapsamında faaliyet gösterecekleri mevzuata bağlı olarak, dağıtım firmalarına elektrik satışının haricinde; ikili anlaşma veya serbest piyasaya elektrik satışı şeklinde de elektrik üretimine devam edebileceklerdir.

GES İsmi	Anlaşması Bulunan Dağıtım Şirketi
Ağrı GES	Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.
Adıyaman GES	Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.
İzmir GES	GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.
Şanlıurfa GES	Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş.

c) Karbon Piyasası Hakkında Bilgi

Karbon piyasası, sera gazı emisyonlarını azaltmak veya kontrol etmek amacıyla kurulan bir ticaret platformudur. Bu piyasalar, sera gazı emisyonlarını azaltma hedeflerine ulaşmayı teşvik etmek ve seragazı emisyonlarını azaltan veya absorbe eden faaliyetlere ekonomik bir değer atamak amacıyla oluşturulmuştur. Karbon piyasaları, genellikle "emisyon kotası" veya "karbon kredisi" olarak bilinen ticaret birimleri aracılığıyla işlemektedir.

Karbon piyasaları düzenleyici veya gönüllü olabilir. Düzenleyici piyasalarda, belirli bir bölgedeki veya sektördeki kuruluşlar belirli emisyon azaltma hedeflerini karşılamak zorundadır ve kota alma veya satma işlemleri zorunlu olabilir. Gönüllü piyasalarda ise katılımcılar belirli bir bölge veya sektör için zorunlu hedeflere tabi olmayabilir, ancak emisyon azaltımı veya absorpsiyonu sağlayarak karbon ayak izlerini azaltmak isteyen kuruluşlar bu piyasalarda işlem yapabilirler.

Uluslararası anlamda birçok ülke ve kuruluşun 2050 yılı (veya daha öncesi bir tarih) için belirlemiş oldukları net sıfır karbon hedefleri bulunmaktadır. Türkiye, 2021 yılından bu yana Paris İklim Anlaşması'nın tarafı olmak sureti ile, 2030 yılına kadar olan süre zarfı içerisinde karbon salınım miktarını %21 oranında azaltmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte ülkemizin net sıfır karbon hedefine ulaşmayı hedeflediği tarih 2053 yılı olarak belirlenmiştir.

Karbon sertifikalarının elde edilmesi süreçleri Verified Carbon Standard (VCS), Gold Standard (GS), Global Carbon Council (GCC) gibi standartların koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmektedir. International REC (IREC) gibi standartlar vasıtası ile de üretilen veya tüketilen enerjinin kaynağının yenilenebilir olduğu, dolayısı ile karbon emisyonlarının azaltıldığı sertifikalar aracılığı ile doğrulanmaktadır.

Dünya çapında birçok kuruluş, kendi faaliyetleri neticesinde oluşan karbon ayak izlerini dengelemek adına, yenilenebilir enerji kaynakları vasıtası ile karbon emisyonunu azaltan şirketlerden bu alanda almış oldukları sertifikaları satın almaktadır. Bu bağlamda gerçekleşen satışların, gerek Avrupa Birliği'nin "sınırdan vergi" uygulaması, gerek CORSIA (Uluslararası Havacılık için Karbon Dengeleme ve Azaltma Programı) gibi programlar neticesinde karbon sertifikası satışlarının artması ve bu sertifikaların birim fiyatlarının da artması öngörülmektedir.

Şirket, bünyesinde bulundurduğu güneş enerji santralleri vasıtası ile önlemiş olduğu karbon salınımını belgelendirmek ve ileri tarihlerde bu çerçevede edineceği sertifikasyonların satışını gerçekleştirebilmek adına GCC ve IREC standartlarına uygun olarak karbon sertifikasyonu çalışmaları yürütmektedir.

GCC kapsamında yürütülen karbon sertifikasyonu çalışmalarında süreç genel hatlarıyla: kayıt, verifikasyon(doğrulama) ve sertifikasyon süreçlerinden oluşmaktadır. Bu aşamalarda GCC veya ilgili denetçi firmanın istemiş olduğu veriler temin edilir, evraklar sunulur ve denetçi firma tarafından saha ziyaretlerinde bulunulur.

IREC standardında ise süreç: şirket kayıt ve sertifikasyon şeklinde ilerlemektedir. Bu standartta da ilgili santrallerin tabi oldukları mevzuata ilişkin belgeler sunulur, varsa standart tarafından yöneltilecek sorulara cevap verilir ve santrallerin üretimlerine dair evraklar standartta iletilir.

Şirket'in karbon sertifikaları için yürütmüş olduğu çalışmalar GES bazında aşağıda listelenmiştir.

İl	Santral Adı	Sertifikasyon Çalışması Yürütülen Standart	Mevcut Durum
Ağrı	Fortuna 3	Global Carbon Council (GCC)	Verifikasyon (Doğrulama) Aşaması
	Fortuna 4		
	Fortuna 5		
	Fortuna 6		
	Fortuna 7		
	Fortuna 8		
Adıyaman	Maya	International REC (IREC)	Kayıt Sürecinde
	Yaka		
	Denk		
	Kelam		
İzmir	ZNM	International REC (IREC)	Kayıt Sürecinde
	Durukan		
Şanlıurfa	Hüseyin	International REC (IREC)	Kayıt Sürecinde
	Üzeyir		

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:

Şirket'in mevcut durumda herhangi bir Ar-Ge Projesi ya da çalışması bulunmamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Soho tekstil-hazır giyim ile enerji-yenilenebilir enerji sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, söz konusu sektörlerle ilişkin bilgilere aşağıda başlıklar halinde yer verilmektedir.

A) Tekstil-Hazır Giyim Sektörü

Şirket tekstil sektöründe erkek hazır giyim ürünleri üretimine odaklanmış olup, anılan sektöre ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

a) Dünyada Hazır Giyim Sektörü

Her sektörde olduğu gibi, Şirket'in faaliyet göstermiş olduğu ve dünyada çok sayıda paydaşı

bulunan hazır giyim sektörü de global anlamda yaşanan konjonktürel gelişmelerden etkilenmekte ve bu bağlamda kendi içinde belirli sektörel trendleri de beraberinde getirmektedir.

Anılan sektörde 2000'li yılların ortasından itibaren izlenen genel trend, dünya hazır giyim pazarında hem arz hem de talep yönünde şiddetli bir rekabet yaratmıştır. Süreç içerisinde gerçekleşen ekonomik koşullara bağlı olarak; A.B.D, Almanya ve Japonya gibi yüksek pazar hacmine sahip ülkelerde tüketicilerin satın alma kararlarında fiyatın önemi artmaya başlamıştır. Özellikle, tüketicilerin belirli bir kalitedeki ürünü daha düşük fiyatlardan talep etmesi, hazır giyim ürünleri üzerinde ciddi bir fiyat baskısı yaratmıştır.

Diğer taraftan, perakende sektöründe faaliyet gösteren firmaların çeşitlenmesi, sayılarının artması ve faaliyetlerinin genişlemesi hazır giyim ürünlerindeki fiyat rekabetini şiddetlendirmiştir. Örneğin, geçmişte distribütörlerden ya da doğrudan ithalatçılardan alım yapan perakendeciler, günümüzde doğrudan ithalata, hatta ucuz işçilikle üretim yapan ülkelerde fason üretime yönelmişlerdir. Bu da perakendecilere, aracısız olarak doğrudan tüketiciye ulaşma imkânı vermiş ve fiyatların düşmesine yol açmıştır. Kotaların kalkmasıyla birlikte, büyük alım gruplarının alımlarını tek ya da birkaç ülkede yoğunlaştırması ve bunu üreticiler üzerinde kullanması, fiyatlar konusunda üreticilerin aleyhine önemli bir baskı unsuru oluşturmuştur. Dolayısıyla, bu baskı hem üretici ülkeler arasında hem de aynı ülkedeki üreticiler arasında şiddetli bir rekabetin yaşanmasına yol açmıştır.

2020 yılında, Pandeminin yıkıcı etkisiyle dünya ekonomisi %3,2 oranında küçülürken, dünya ticaret hacmi %5,3 oranında daralmıştır. Pandemiyle birlikte, küresel tedarik zincirlerinde olağanüstü bir kırılma yaşanmıştır. Farklı ülkelerde bulunan kuruluşlar teslimatlarını gerçekleştirmekte oldukça güçlük yaşamış, birçok sektördeki üretim kapasitesi daralmış ve genel anlamda durgun bir ekonomik dönem yaşanmıştır. Bu dönem içerisinde birçok ülkede başta perakende satış ağlarından mağazaların kapanması, tedarik zincirlerinde yaşanan aksamalar ve ülkelerin getirmiş oldukları çeşitli kısıtlamalar sebebi ile önemli bir darbe alan hazır giyim sektörünün global pazar hacmi 2020 yılında 2019 ile karşılaştırıldığında %11,46 oranında azalmıştır.

Ancak, 2021 yılının sonuna gelindiğinde ise pandeminin gerilemesi ve buna bağlı olarak; üretim kapasitesindeki artışlar, fiziksel perakende satış noktalarının yeniden açılması ve global anlamda yaşanan genel pozitif ekonomik ortam, hazır giyim sektörüne de yansımış ve ilgili yılda sektörün küresel hacmi %11,51 artış ile 1,55 trilyon dolara yükselmiştir.⁵

Bahsi geçen artış, 2022 ve 2023 senelerinde de sırası ile %1,29 ve %10,19 oranlarında gerçekleşerek, global hazır giyim hacmini 1,79 trilyon dolara ulaştırmıştır.⁶

b) Türkiye'de Hazır Giyim Sektörü

Tekstil ve hazır giyim sektörü, 1980 yılında uygulamaya konulan ihracata yönelik kalkınma politikası ile hızla büyümeye başlamış ve bu tarihten itibaren sektöre yapılan yatırımlar artmıştır. Tekstil ve hazır giyim sektörü birlikte değerlendirildiğinde, gayri safi yurt içi hasıla, imalat sanayi ve sanayi üretimindeki pay, ihracat, ekonomiye sağladığı net döviz girdisi, istihdam, yatırım gibi makro-ekonomik büyüklükler açısından Türkiye'nin önemli sektörlerinden biridir. Bugün Türk tekstil ve hazır giyim sektörü büyük oranda ihracat odaklı bir sektördür. Mevcut kapasiteler yurt

⁵<https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%202022.pdf>

⁶<https://www.uniformmarket.com/statistics/global-apparel-industry-statistics>

içi talepten oldukça fazladır.

Sektörün sahip olduğu başlıca avantajlar hızlı teslimat, hedef pazarlara olan yakınlık, teknik, sosyal ve idari bilgi birikimi, tecrübe, geniş ürün yelpazesi ve tasarım kapasitesi olarak sıralanabilir. Hazır giyim sektöründeki büyük firmalar son zamanlarda yurt içinde ve yurt dışında mağazalaşmaya yoğunlaşmışlardır. Türk hazır giyim sanayi esnek üretim yapısına sahip olup, değişen moda eğilimlerine de uyum sağlayarak yüksek katma değere sahip, moda uygun ürünler üretir konuma gelmiştir.⁷

Türk hazır giyim sektörünün 2021, 2022 ve 2023 yılları içerisindeki gelişimini genel hatları ile; dünya üzerindeki ihracat payı sıralaması, sektör istihdam oran rakamları ve kapasite oranları aşağıda açıklanmaktadır.

Türk hazır giyim sektörü 2021 yılında 20,24 milyar USD'lik ihracat rakamı ile dünyadaki sektör ihracat hacminin %3,54'sini elde ederek dünyanın altıncı büyük hazır giyim ihracatçısı konumuna ulaşmıştır. Aynı yıl verileri gözetildiğinde hazır giyim sektörü istihdam oranının ülkemizdeki toplam imalata oranla %27,5 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılının sonuna gelindiğinde ise hazır giyim ihracat rakamının 21,19 milyar USD'ye yükselmesine rağmen dünyadaki payı %3,47'ye gerilemiş ve sıralama olarak altıncılığını korumuştur. İlgili yıl sonuna gelindiğinde sektörün toplam imalat içerisindeki sağlamış olduğu istihdam oranının %27,2'de seyrettiği görülmektedir. 2023 yılı sonundaki değerler incelendiğinde ise 19,25 milyar USD seviyesine gerileyen ihracat rakamına rağmen Türk hazır giyim sektörünün dünyadaki payı %3,48'e yükselmiş ve ülkeler arası sıralamada beşinciliğe yükselmiştir. 2023 yılı için sektörün yaratmış olduğu istihdamın toplam imalat içerisindeki payı %25,1'e gerilemiştir.

Bahsi geçen yıllar boyunca Türkiye hazır giyim sektörü tarafından Avrupa Birliği'ne gerçekleştirilen ihracatlar, diğer ülkeler ile karşılaştırıldığında üçüncülüğünü sürdürmüştür.^{8,9,10}

Sektöre ilişkin, 2024 yılı Mayıs ayı itibariyle kapasite kullanım oranı 78,13 olup, tekstil ve hazır giyim sektörüne ilişkin kapasite kullanım oranları aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

Kapasite kullanım oranları	2024/5	2023	2022	2021
Tekstil	72,9	71,51	70,8	80,5
Hazır Giyim	78,13	76,92	80,3	81,6

Sektöre ilişkin istihdam verileri değerlendirildiğinde, hazır giyim sektöründe 2024 yılı Mart ayı itibariyle, 609.748 kişi çalışmaktadır. Tekstil ve hazır giyim sektörü birlikte değerlendirildiğinde, 1.003.519 kişinin çalıştığı görülmektedir. Tekstil ve hazır giyim sektörüne ilişkin istihdam verileri aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

İstihdam verileri	2024/3	2023	2022	2021
Tekstil ve hazır giyim	1.003.519	1.024.976	1.222.609	1.176.964
Hazır Giyim	609.748	627.452	738.426	677.395

⁷<https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%202022.pdf>

⁸<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2023-02-3-guncel-durum-ocak-202304141213430847-96E11.pdf>

⁹<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2023-07-guncel-durum-haziran-202307041352240857-BAEE4.pdf>

¹⁰<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2024-haziran-ihracat-bilgi-notu.pdf>

c) Hazır Giyim ve Konfeksiyon Sektörünün Dış Ticaret İçindeki Yeri

Türkiye'nin hazır giyim ihracatının artan eğilimi pandemi ile birlikte sekteye uğramasına rağmen, pandemi bilinen ticaret usullerinde esasta değişiklik yaratmıştır. Salgının, küresel markaların alım kararlarını doğrudan etkilemesi neticesinde, Uzakdoğu ülkeleri yoğunluklu siparişlerin, Türkiye gibi güvenilir tedarikçi kabul edilen ülkelere yönelmiş olması, hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı açısından son derece önemli bir fırsat oluşturmuştur.

2021 yılında hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün ihracatı bir önceki yıla göre %18,24 oranında artarak 20,24 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı yıl verileri gözetildiğinde hazır giyim sektörü ihracatlarının genel ihracat içerisindeki payının %9,0 olduğu gözlemlenmektedir.

2022 yılında ise, bir önceki yıla oranla %4,71 oranında artarak 21,19 milyar dolar seviyesinde gerçekleşerek sektörün artış trendi devam etmiştir. Hazır giyim sektörünün toplam ihracat içerisindeki payı 2022 yılında %8,3 olarak gerçekleşmiştir.¹¹

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü, 2023 yılını %9,15 azalış ile 19,25 milyar ABD Doları ihracat tutarı ile kapatmıştır. Sektörün genel ihracat içindeki payı % 7,5' olup; % 13,7'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve % 12'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra Türkiye ihracatında üçüncü sırada yer almaktadır.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü, 2024 yılının Mayıs ayı sonuna kadar olan süreci 7,4 milyar ABD Doları ihracat tutarı ile kapatmıştır. 2023 yılının aynı dönemine göre ihracatta % 11,5 oranında azalma gerçekleşmiştir. Sektörün genel ihracat içindeki payı %6,9 olup; %14,1'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve %12,7'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra üçüncü sırada yer almaktadır.¹²

Dış ticaret rakamları göz önünde bulundurulduğunda sektörün son yıllardaki gidişatı ile alakalı incelenebilecek bir veri grubu da ülkemizin en çok ihracat gerçekleştirdiği ülkelerdeki rakamların yıllar içindeki değişimidir.

Bu bağlamda 2022 yılı verileri incelendiğinde ülkemizin en fazla ihracat gerçekleştirdiği 10 ülke incelediğinde sıralamanın aşağıdaki tablodaki gibi olduğu anlaşılmaktadır:

2022 yılı İhracat Sıralaması			
		Değer (1000\$)	2021'e Göre Değişim
1	Almanya	3.635.829	5%
2	İspanya	2.575.293	-5%
3	İngiltere	2.011.220	-3%
4	Hollanda	1.709.515	12%
5	Fransa	1.173.471	14%
6	ABD	1.008.717	6%
7	İtalya	823.273	23%
8	Irak	517.393	-6%
9	İsrail	511.479	-4%

¹¹<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2022-aralik-aylik-ihracat-bilgi-notu-202301061057180690-1F06B.pdf>

¹²<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2024-mayis-ihracat-bilgi-notu.pdf>

10	Danimarka	472.408	6%
----	-----------	---------	----

Kaynak: İHKİB

Bu veriler ışında 2022 yılı incelendiğinde 2021'e kıyasla toplamda %4,71 artan toplam hazır giyim ihracat rakamlarının özellikle Avrupa ülkeleri ve ABD ye olan ihracat rakamlarındaki artış kaynaklı olduğu söylenilebilir. Tablodan da görebileceği üzere ülkemizin 2022 yılı içinde en fazla hazır giyim ihracatı yapmış olduğu ilk 3 ülke: Almanya, İspanya ve İngiltere olmuştur.¹³

Hazır giyim ihracat rakamları aynı açıdan 2023 verileri ile incelendiğinde ise ortaya çıkan sıralama aşağıdaki tablodaki gibidir:

2023 yılı İhracat Sıralaması			
		Değer (1000\$)	2022 ye Göre Değişim
1	Almanya	3.049.650	-16%
2	İspanya	2.254.123	-12%
3	Hollanda	1.760.814	3%
4	İngiltere	1.537.723	-24%
5	Fransa	1.089.970	-7%
6	ABD	890.695	-12%
7	İtalya	731.253	-11%
9	Polonya	591.937	48%
10	Irak	525.248	2%

Kaynak: İHKİB

2023 verilerine göre bakıldığında ilgili yıl için hazır giyim ihracatlarında gerçekleşen toplam %9,15'lik azalmaya paralel bir tablo ortaya çıkmaktadır. Bu yıl içerisinde ilk 10'a giren ülkelerden 3 ülke hariç bütün ülkelerdeki rakamlarda düşüş gözlemlenmektedir. Ayrıca ilk 3'e giren ülkelerde İngiltere'nin 2022 seneki yerini Hollanda'ya bıraktığı da izlenebilir. Bu noktada dikkat çekici bir başka husus ise 2022 senesinde bu listede olmayan Polonya'ya gerçekleşen ihracatların %48'lik bir artışla dokuzuncu Sıraya yükselmesidir.¹⁴

İşbu izahname tarihi itibari ile 2024 yılı ihracat verilerinden Mayıs ayı sonuna kadar olan süre zarfına ilişkin verilerin elde edilmesi mümkün olmuş olup, sektörün gidişatına dair en güncel verilerin aktarılması adına izahnamenin bu kısmında 2023 senesinin aynı dönemi baz alınarak yorumlanmıştır.

En Fazla İhracat Yapılan Ülkeler			
		2024 Ocak - Mayıs (1000 \$)	2023'tün aynı dönemine göre değişim (%)
1	Almanya	1.160.147	-11,9
2	Hollanda	892.066	28,2
3	İspanya	775.231	-26,7
4	İngiltere	597.168	-6,7
5	Fransa	387.318	-17,4
6	ABD	328.458	-6,1
7	Polonya	272.347	47,9
8	İtalya	255.714	-15,4

¹³<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2022-aralik-aylik-ihracat-bilgi-notu-202301061057180690-1F06B.pdf>

¹⁴<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2024-01-guncel-durum-aralik.pdf>

9	Irak	233.785	12,3
10	Danimarka	136.353	-2,7

Kaynak: İHKİB

Türkiye'den en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihraç edilen ilk üç ülke Almanya, İspanya ve Hollanda şeklinde sıralanmaktadır. 2023 yılında, geçtiğimiz yıla göre Almanya'ya % 16,1 oranında azalışla 3,04 milyar ABD Doları ihracat yapılırken; İspanya'ya, %12,4'lük azalışla 2,25 milyar ABD Doları ve Hollanda'ya % 3,1'lük artışla 1,76 milyar ABD Doları ihracat yapılmıştır. 2023 yılında AB ülkelerine toplamda 11,5 milyar ABD Doları ihracat yapılmıştır.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün 2024 yılı Ocak-Mayıs döneminde gerçekleştirdiği 7,4 milyar dolarlık ihracat rakamın 4,55 milyar dolarlık bölümü AB ülkelerine yapılmıştır. Almanya, yıllardır olduğu gibi 2024 yılının ilk beş ayında da, en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı yapılan Avrupa Birliği ülkesi konumunu korumuştur. Yılım ilk beş ayında Almanya'ya yapılan hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 2023 yılına göre, %11,9 düşerek 1,16 milyar dolar olmuştur. Hollanda'ya gerçekleşen ihracat %28,2 artarak 892 milyon dolar gerçekleşmiş ve Hollanda ikinci büyük ihracat pazarı konumunda yer almıştır. İspanya'ya ise aynı dönemde 775 milyon dolar ihracat gerçekleştirilirken; İspanya'ya yapılan ihracat %26,7 oranında azalmıştır. İspanya bu rakamla ile üçüncü büyük ihracat pazarı konumunu sürdürmüştür.¹⁵

ç) Soho'nun Tekstil Sektöründeki Yeri

Şirket'in Emiliano Zapata markası ile yoğunlaştığı ana faaliyet konusu başta erkek giysileri olmak üzere her türlü giyim eşyasının üretimidir. Bu konuda sektörde üst segmentte üretim yapan önemli şirketlerdendir. Şirket'in ihracat pazarları arasında AB ülkeleri, ABD, Rusya, Türk-f Cumhuriyetler ve diğer ülkeler yer almaktadır. Şirket, 2021 yılında 4,6 milyon USD ve 2022 yılını 9,9 milyon USD ve 2023 yılında ise 22,40 milyon USD ihracat rakamına ulaşmıştır.

Şirket 2023 yılı Ocak – Haziran döneminde 11,23 milyon dolar ihracat yapmışken, 2024 yılı Ocak-Haziran döneminde 18.68 milyon dolar ihracata ulaşmıştır.

B) Yenilenebilir Enerji Sektörü

a) Yenilenebilir Enerji Sektörü Görünümü

Uluslararası Enerji Ajansı'nın "2023 yılı Yenilenebilir Enerji Raporu"na göre, 2023 yılı önümüzdeki beş yıl içinde yenilenebilir enerji büyümesi için bir değişikliğe işaret etmektedir. Rapora göre, yenilenebilir elektrik kapasitesi 2023'te tahmini 507 GW'a ulaşmıştır. Söz konusu tutar 2022 yılına göre yaklaşık %50 oranında artışa işaret etmekte olup, 130'dan fazla ülkede bu alana politika desteği verilmesi ile ulaşılmıştır. 2023 yılında yaşanan dünya çapındaki bu ivme, temel olarak Çin Halk Cumhuriyeti'nin hızla büyüyen güneş enerjisi (%116) ve rüzgar (%66) pazarındaki yıllık büyümesinden kaynaklanmıştır.

Yenilenebilir enerji kapasitesi ilavelerinin önümüzdeki beş yılda artmaya devam etmesi; güneş ve rüzgar fotovoltaiklerinin¹⁶ rekor seviyeye ulaşması beklenmektedir. Bunun %96'sı, çoğu ülkedeki üretim maliyetlerinin hem fosil hem de fosil olmayan alternatiflerden daha düşük olması ve politikaların bunları desteklemeye devam etmesinden kaynaklanmaktadır.

Güneş paneli ve rüzgar gülleri ilavelerinin 2028 yılına kadar 2022 yılına kıyasla iki katından fazla

¹⁵ <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2024-mayis-ihracat-bilgi-notu.pdf>

¹⁶ Güneş hücreleri ya da güneş panelleri ile elektrik elde edilmesi konusunda yapılan çalışmalara verilen genel isimdir.

artacağı tahmin edilmekte ve 710 GW'a ulaşması beklenmektedir. Gelişmekte olan ekonomilerdeki özellikle Çin'de yavaşlama nedeniyle, hidroelektrik ve biyoenerji kapasitesi ilaveleri son beş yılda olduğundan daha düşük olması beklenmektedir.

Yenilenebilir enerjinin 2025 yılının başlarında kömürü geride bırakarak dünyanın en büyük enerji kaynağı haline gelmesi beklenmektedir.

2028 yılına gelindiğinde, potansiyel yenilenebilir elektrik üretiminin 2022 yılına göre yaklaşık %70 oranında artışla 14.400 TWh civarına ulaşması beklenmektedir.

Önümüzdeki beş yıl içinde yenilenebilir enerjide aşağıdaki beklentiler mevcuttur.

- 2024 yılında değişken yenilenebilir enerji üretiminin hidroelektrik enerjisini geride bırakması
- 2025 yılında yenilenebilir enerji kaynaklarının kömür yakıtlı elektrik üretimini geride bırakması
- 2025 yılında rüzgar enerjisinin nükleer elektrik üretimini geçmesi
- 2026 yılında güneş enerjisinin nükleer elektrik üretimini geçmesi
- 2028'de güneş enerjisinin rüzgar enerjisi üretimini geride bırakması

Potansiyel yenilenebilir elektrik üretimindeki büyüme, küresel talep artışını aşmaktadır. Bu da kömür bazlı üretimde yavaş bir düşüşe işaret ederken, doğal gazın sabit kaldığını göstermektedir. 2028'de yenilenebilir enerji kaynaklarının küresel elektrik üretiminin %42'sini oluşturması, rüzgar ve güneş enerjisinin payının %25 olması ve hidroelektriğin en büyük yenilenebilir elektrik kaynağı olması beklenmektedir.

Yenilenebilir kaynaklar şu anda 57 ülkede çoğunlukla hidroelektrik sayesinde elektrik üretimi için en büyük enerji kaynağı olsa da, bu ülkeler küresel enerji talebinin yalnızca %14'ünü temsil etmektedir. 2028 yılına kadar 68 ülke ana enerji üretim kaynağı olarak yenilenebilir enerjiye sahip olacak ancak yine de küresel talebin yalnızca %17'sini karşılaması beklenmektedir.

Çin'in beş yıl sonraki yenilenebilir elektrik kapasitesi büyümesinin beş yıl önceki yenilenebilir elektrik kapasitesi büyümesine göre 3 kat artması, bu artışın küresel büyümenin %56'sını oluşturmasını beklenmektedir.

2023-2028 döneminde Çin'in, ikinci ya da üçüncü en büyük büyüyen pazar olmaya devam ederken; Avrupa Birliği'nden 4 kat daha fazla ve Amerika Birleşik Devletleri'nden beş kat daha fazla yenilenebilir enerji kapasitesine sahip olması beklenmektedir. Çin hükümetinin 14. Beş Yıllık Plan (2021-2025) kapsamındaki teşviklerle desteklenen 2060 yılına kadar Net Sıfır hedefi ve yerel olarak üretilen ekipmanın bol miktarda bulunması ve düşük maliyetli finansman, Çin'in yenilenebilir enerji büyümesini desteklemektedir.¹⁷

b) Türkiye'de Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü

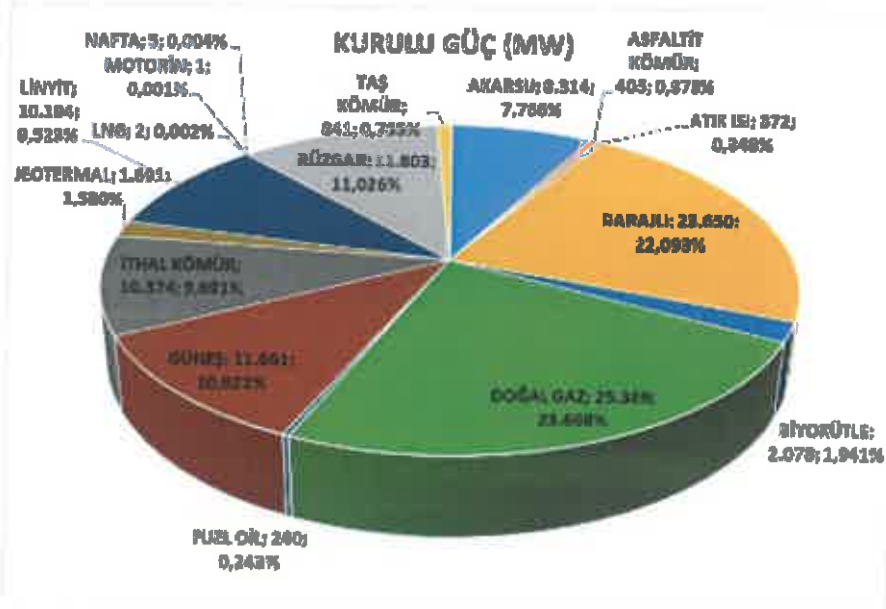
Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2023 yılında TEİAŞ verilerine göre brüt üretim 326.301,6 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 63.839,8 GWh'ını hidrolik, 63.747,8 GWh'ını Jeotermal, Rüzgar ve Güneş ve 198.714,0 GWh'ını termik enerji oluşturmuştur.

Elektrik enerjisi kurulu gücü 2022 yılı sonu itibariyle 103.809,3 MW'ye ulaşırken, 2023 yılında 107.050 MW'ye ulaşmıştır.

¹⁷ https://iea.blob.core.windows.net/assets/96d66a8b-d502-476b-ba94-54ffda84cf72/Renewables_2023.pdf

2023 yılında kurulu güçlerin kaynak bazında dağılımına bakıldığında, ilk sırada 25.369 MW'lık kurulu güç ile doğalgaz santralleri almaktadır. HES Barajları 23.650 MW; yenilenebilir (jeotermal, rüzgâr, güneş ve biyokütle) enerji sağlayan santrallerin kurulu gücü 27.263 MW; linyit, taşkömürü ve asfaltit santrallerinin kurulu gücü 11.440 MW ve ithal kömür 10.374 MW'lık bir kurulu güç oluşturmaktadır.

Kaynak dağılımına ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki şekilde verilmiştir.



Kaynak: TEİAŞ Haziran 2024 Elektrik Üretim-Tüketim Raporu

2023 yılında güneş enerjisinin toplam kurulu güç içerisindeki payı % 10,92 iken; Jeotermal, rüzgar enerjisi, güneş enerjisi ve biyokütlelerin kurulu gücünün toplam kurulu içindeki payı %25,46'dır.¹⁸

c) Soho'nun Enerji Sektöründeki Yeri



2023 yılında, ülkemizde kurulu Güneş Enerjisi Santrallerinin (GES) toplam gücü 11.691 MW'dır. Şirket'in Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'ler, Denk, Maya, Yaka, Kelam GES'ler, Durukan GES ve ZNM GES ile Hüseyin GES ve Üzeyir GES'lerle birlikte toplam kurulu gücü 15,32 MW'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2023 yılı elektrik enerjisi üretimi 24.422.571 kWh olarak gerçekleşmiştir.

C) SWOT Analizi

GÜÇLÜ YANLAR	GELİŞTİRİLEBİLİR ALANLAR
--------------	--------------------------

¹⁸ <https://webim.teias.gov.tr/file/68cb06dd-f039-4a8b-858c-49f4495ec4f5?download>

İÇ FAKTÖRLER	<ul style="list-style-type: none"> Birinci sınıf kalitede ürünler Alanında uzman ekip Faaliyet gösterilen sektörlerdeki üstün tecrübe Faaliyet alanlarındaki çeşitlilik Sağlam temellere dayalı kurumsal yapı Yüksek müşteri çeşitliliği 	<ul style="list-style-type: none"> Mevcut franchise ve mağaza ağıının kısıtlı bir coğrafyada olması Batı Avrupa ve Kuzey Amerika gibi bölgelerde marka bilinirliğinin düşük olması Enerji yatırım portföyünde sadece YEKDEM çatısı altında elektrik satışı yapan tesislerin bulunması
	FIRSATLAR	TEHDİTLER
DIŞ FAKTÖRLER	<ul style="list-style-type: none"> Mağazaların açılmaya başlandığı Orta Asya bölgesinde ekonomik anlamda yaşanan olumlu gelişmeler Sahip olunan marka ile Franchise iş modeli çatısı altında mağaza açmak isteyen birçok kişi ve firmanın bulunması Yenilenebilir enerji alanında sunulan çeşitli teşvikler 	<ul style="list-style-type: none"> Kur dalgalanmaları Enflasyon sebebi üretim maliyetlerindeki belirsizlik Enerji alanında devlet tarafından çıkartılan yönetmelikler ile oluşabilecek maliyet artışları ve kârlılık kaybı Mevcutta ürün satılan coğrafyalarda yaşanabilecek olumsuz gelişmeler

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

Şirket'in İzahname'de yer alan 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2024 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemlerinde elde ettiği satış gelirlerinin coğrafi pazar bazındaki kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Satış Gelirlerinin Coğrafi Dağılımı (TL)					
Dönem	2024/6	2023/6	2023	2022	2021
Yurtiçi satışlar					
Akdeniz Bölgesi	3.407.498	5.669.243	7.116.373	15.408.194	9.418.331
Doğu Anadolu Bölgesi	23.840.189	23.870.728	51.624.069	56.604.313	51.448.098
Karadeniz Bölgesi	--	--	--	100.367	--
Ege Bölgesi	9.402.922	10.848.221	19.650.530	18.483.700	23.109
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	16.086.907	25.384.891	96.465.188	34.333.419	--
İç Anadolu Bölgesi	--	4.524.475	--	10.576.739	5.010.483
Marmara Bölgesi	24.377.103	26.668.375	189.684.828	599.351.831	36.542.586
Yurtdışı Satışlar					
Amerika Kıtası	4.059.695	3.675.480	45.931.984	37.729.337	16.550.736
Avustralya Kıtası	--	--	--	--	--
Avrupa Kıtası	354.275.181	4.746.647	101.736.039	24.179.831	45.133.298
Afrika Kıtası	--	--	--	--	--
Asya Kıtası	276.797.719	391.893.681	714.929.352	326.407.201	144.968.458
NET SATIŞ GELİRİ	712.247.214	497.281.740	1.227.138.363	1.123.174.932	309.095.100

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan bölgelerden elde edilen gelirler bulunmamaktadır.





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

Şirket İstanbul ilinde üretim gerçekleştirmekle birlikte, Türkiye'ye ve yurtdışına da satış gerçekleştirmektedir. Bu bölgelerde Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.

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

Markalar

Şirket'e ait Türkiye'de 19 adet tescilli marka bulunmaktadır. Markaların her biri tescil tarihinden başlamak üzere 10 yıllık yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi 10 yıllık sürelerle de yenilenmektedir.




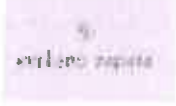
ULUSAL MARKA BİLGİLERİ (Yurtiç)							
Başvuru Tarihi	Başvuru No	Sınıf	Son Durum	Markanın Açık İsmi	Markanın Kapsam Ülkesi	Yenileme Tarihi Markanın Kullanım Süresi	Tescil Tarihi
24/07/2012	2012/65927	18/25/35	Tescilli	 Ari Kuşu Şelci	Türkiye	24/07/2032	24.07.2012
05/06/2012	2012/51834	18/25/35	Tescilli	 Zapata Sport	Türkiye	05/06/2032	05.06.2012
05/06/2012	2012/51832	18	Tescilli	 Alessandro Mancini	Türkiye	05/06/2032	05.06.2012
30/03/2017	2017/29314	40	Tescilli	 Alessandro Mancini	Türkiye	30/03/2027	30.03.2017

01\03\2012	2012/19864	25/35	Tescilli	 Alessandro Mancini	Türkiye	01\03\2032	01.03.2012
08\04\2011	2011/29235	25	Tescilli	RICK JARMON	Türkiye	08\04\2031	08.04.2011
31\03\2017	2017/29335	14/24/26/4 0/41/42	Tescilli	 emiliano zapata	Türkiye	31\03\2027	31.03.2017
29\05\2015	2015/46643	18/25/35	Tescilli	 emiliano zapata	Türkiye	29\05\2025	29.05.2015
30\07\2007	2007/41090	25	Tescilli	 Emiliano Zapata Şekli	Türkiye	30\07\2027	30.07.2007
11\01\2018	2018/02785	18/24/25/2 6/35	Tescilli	Emiliano Zapata Emiliano Zapata	Türkiye	11\01\2028	11.01.2018
31\03\2017	2017/29323	40	Tescilli	 ZAPATA Zapata Şekli	Türkiye	31\03\2027	31.03.2017
06\06\2012	2012/51836	18/25/35	Tescilli	 ZAPATA Zapata Şekli	Türkiye	06\06\2032	06.06.2012
11\03\2015	2015/20691	25	Tescilli	 E Z Şekli	Türkiye	11\03\2025	11.03.2015







20\02\2013	2013/15481	18/25/35	Tescilli	derlüks emiliano zapata Derlüks Emiliano Zapata	Türkiye	20\02\2033	20.02.2013
16\12\2011	2011/111629	35	Tescilli	E Emiliano Zapata Emiliano Zapata	Türkiye	16\12\2031	16.12.2011
05\06\2012	2012/51833	18	Tescilli	E Emiliano Zapata Emiliano Zapata	Türkiye	05\06\2032	05.06.2012
12\11\2010	2010/72660	25	Tescilli	E Emiliano Zapata Emiliano Zapata	Türkiye	12\11\2030	12.11.2010
05\07\2022	2022/097511	3/9/18/24/ 25/35/40	Tescilli	E Şekil	Türkiye	05\07\2032	05.07.2022
18\08\2022	2022/119151	3/9/18/24/ 25/35/40	Tescilli	E Z Şekil	Türkiye	18\08\2032	18.02.2022








Şirket adına yurt dışında tescilli 11 adet marka bulunmaktadır. Markaların her biri tescil tarihinden başlamak üzere 10 yıllık yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi 10 yıllık sürelerle de yenilenmektedir.




ULUSLARARASI MARKA						
Başvuru Tarihi	Sınıf	Başvuru Şekli	Ülkeler	Marka Adı	Tescil Tarihi	
01.03.2013	25 - 35	İlk Başvuru	Ukrayna Çin Rusya	Alessandro Mancini	09.05.2014 07.03.2014 09.05.2014	

05.06.2015	25	İlk Başvuru	İspanya Almanya Fransa İtalya Rusya	 Zapata Sport	18.07.2016 08.08.2016 21.10.2016 07.03.2017 09.03.2017
14.12.2022	25	Ölke İlave Edildi	Kırgızistan Kazakistan Ukrayna Azerbaycan	 Zapata Sport	16.11.2023 14.03.2023 01.10.2023 13.12.2023
14.12.2022	18/35	İlk Başvuru	Kırgızistan Ukrayna Azerbaycan Rusya Türkmenista n Özbekistan	 Zapata Sport	18.04.2024 13.03.2024 19.12.2022 18.09.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
17.12.2015	35	İlk Başvuru	İspanya Rusya Almanya Fransa İtalya	 emiliano zapata	23.08.2016 15.05.2017 10.08.2017 17.12.2015 18.05.2017
11.01.2018	25	İlk Başvuru	İspanya Rusya Almanya Fransa İtalya Beyaz Rusya Kazakistan Azerbaycan Ukrayna	Emiliano Zapata Emiliano Zapata	04.07.2019 25.04.2019 25.04.2019 25.03.2019 03.07.2018 25.04.2019 12.08.2019 03.07.2018 29.09.2019
14.12.2022	25	Ölke İlave Edildi	Kırgızistan Tacikistan Türkmenista n Özbekistan	Emiliano Zapata Emiliano Zapata	16.11.2023 03.10.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	18 / 35	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenista n Özbekistan	Emiliano Zapata Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 19.12.2022 06.11.2023 13.6.2023 06.12.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR

Emiliano Zapata

14.12.2022	35	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenista n Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 19.12.2022 09.11.2023 18.07.2023 14.12.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	18	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenista n Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 24.01.2023 09.11.2023 21.06.2023 10.12.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	25	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenista n Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 24.1.2023 01.11.2023 21.06.2023 22.11.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	3-9-35- 25-18	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Ukrayna Türkmenista n Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 23.11.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
ULUSLARARASI MARKA					
Başvuru Tarihi	Sıra	Başvuru Şekli	Ülkeler	Marka Adı	Tescil Tarihi
01.03.2013	25 - 35	İlk Başvuru	Ukrayna Çin Rusya	 Alessandro Mancini	09.05.2014 07.03.2014 09.05.2014
05.06.2015	25	İlk Başvuru	İspanya Almanya Fransa İtalya Rusya	 Zapata Sport	18.07.2016 08.08.2016 21.10.2016 07.03.2017 09.03.2017

14.12.2022	25	Ülke İlave Edildi	Kırgızistan Kazakistan Ukrayna Azerbaycan	 Zapata Sport	16.11.2023 14.03.2023 01.10.2023 13.12.2023
14.12.2022	18/35	İlk Başvuru	Kırgızistan Ukrayna Azerbaycan Rusya Türkmenistan Özbekistan	 Zapata Sport	18.04.2024 13.03.2024 19.12.2022 18.09.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
17.12.2015	35	İlk Başvuru	İspanya Rusya Almanya Fransa İtalya	 emiliano zapata	23.08.2016 15.05.2017 10.08.2017 17.12.2015 18.05.2017
11.01.2018	25	İlk Başvuru	İspanya Rusya Almanya Fransa İtalya Beyaz Rusya Kazakistan Azerbaycan Ukrayna	 Emiliano Zapata	04.07.2019 25.04.2019 25.04.2019 25.03.2019 03.07.2018 25.04.2019 12.08.2019 03.07.2018 29.09.2019
14.12.2022	25	Ülke İlave Edildi	Kırgızistan Tacikistan Türkmenistan Özbekistan	 Emiliano Zapata	16.11.2023 03.10.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	18 / 35	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenistan Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 19.12.2022 06.11.2023 13.6.2023 06.12.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	35	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenistan Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 19.12.2022 09.11.2023 18.07.2023 14.12.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR

14.12.2022	18	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenistan Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 24.01.2023 09.11.2023 21.06.2023 10.12.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	25	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Azerbaycan Kazakistan Rusya Ukrayna Türkmenistan Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 24.1.2023 01.11.2023 21.06.2023 22.11.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR
14.12.2022	3-9-35- 25-18	İlk Başvuru	Kırgızistan Tacikistan Ukrayna Türkmenistan Özbekistan	 Emiliano Zapata	19.01.2024 10.01.2024 23.11.2023 SÜREÇ DEVAM EDİYOR SÜREÇ DEVAM EDİYOR

Anlaşmalar

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını/sürdürülebilirliğini etkileyecek önemde bir anlaşma bulunmamaktadır.

Alan Adları

Şirket adına kayıtlı 2 adet alan adı bulunmakla birlikte, Şirket tarafından kullanılan ana internet sitesi www.sohocompany.com.tr/'dir. Şirket'in erkek giyim ürünlerinin faaliyetlerini yürüttüğü internet sitesi <https://www.emilianozapata.com/>'dur. Öte yandan, Şirket'in sosyal medya hesap bilgileri aşağıdaki gibidir.

- LinkedIn - <https://www.linkedin.com/company/soho-giyim-enerji/>
- Instagram- <https://www.instagram.com/emilianozapataofficial/>
- LinkedIn (Emiliano Zapata Markası)
<https://www.linkedin.com/company/emilianoz/posts/?feedView=all>
- Pinterest - <https://tr.pinterest.com/emilianozapataofficial/>
- Youtube - <https://www.youtube.com/@emilianozapataofficial>

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 numaralı bölümünde yer alan açıklamalar;

- <https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%202022.pdf>

- <https://www.uniformmarket.com/statistics/global-apparel-industry-statistics>

- <https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%202022.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2023-02-3-guncel-durum-ocak-202304141213430847-96E11.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2023-07-guncel-durum-haziran-202307041352240857-BAEE4.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2024-haziran-ihracat-bilgi-notu.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2022-aralik-aylik-ihracat-bilgi-notu-202301061057180690-1F06B.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2024-mart-ihracat-bilgi-notu.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2022-aralik-aylik-ihracat-bilgi-notu-202301061057180690-1F06B.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2024-01-guncel-durum-aralik.pdf>
- <https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2024-mayis-ihracat-bilgi-notu.pdf>
- https://iea.blob.core.windows.net/assets/96d66a8b-d502-476b-ba94-54ffda84cf72/Renewables_2023.pdf
- <https://webim.teias.gov.tr/file/68cb06dd-f039-4a8b-858c-49f4495ec4f5?download>

adreslerinde yer alan bilgi ve belgelerden derlenmiştir.

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 halka açık bir ortaklık olan ve holding statüsünde bulunan Derlüks Yatırım'ın bağlı ortaklığıdır. Şirket dahil olduğu Grup'ta hazır giyim faaliyetleri ile enerji üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü ortaklıktır. Şirket'in dahil olduğu grupta Şirket dışındaki tüzel kişilere ilişkin bilgilere aşağıdaki şema ve tabloda yer verilmektedir.



Grup Şirketlerine İlişkin Bilgiler		
Unvanı	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.
Kuruluş	19.02.2002	13.04.2012
Faaliyet Konuları	Şirket başka ortaklıkların sermayesine katılmak ve yönetim desteği sunmak konusunda faaliyet göstermektedir.	Meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecek, kuru ve donuk gıda dağıtımı.
Ortaklık Yapısı	%43,03 Cemal Güzelci , %56,97 Diğer	Derlüks %100
Sermayesi	197.281.323 TL	15.000.000 TL
Merkez Adresleri	Tarabya Mahallesi, Ahi Çelebi Caddesi No:7, 34457 Sarıyer / İstanbul	Yalçın Koreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Soho'nun portföyünde bulunan GES'ler ayrı tüzel kişilikler altında konumlandırılmış olup, Soho'nun bağlı ortaklığı statüsündeki bu tüzel kişiliklere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir. Şirket'in anılan bağlı ortaklıklar dışında finansal duran varlığı ya da iştiraki bulunmamaktadır.

Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	GES Adı	Faaliyet Konusu	Soho ile İlişkisi
Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş.	75.000	Kelam GES, Yaka GES	Güneş enerjisinden elektrik üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir.	Soho anılan ortaklıkların hakim ortağı konumdadır.
Azur 1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	500.000	Hüseyin GES, Üzeyir GES		
Canözül Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	75.000	Denk GES, Maya GES		
Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.000	Durukan GES		
Fortuna 3 Enerji A.Ş.	750.000	Fortuna 3 GES		
Fortuna 4 Enerji A.Ş.	750.000	Fortuna 4 GES		
Fortuna 5 Enerji A.Ş.	750.000	Fortuna 5 GES		
Fortuna 6 Enerji A.Ş.	750.000	Fortuna 6 GES		
Fortuna 7 Enerji A.Ş.	750.000	Fortuna 7 GES		
Fortuna 8 Enerji A.Ş.	750.000	Fortuna 8 GES		
ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.000	ZNM GES		

Azur11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	500.000		Gelecekte ek bir GES yatırımı yapılması durumunda hazır bekletilen gayriifaal bir ortaktır.	
Azur Enerji Tedarik Depolama Ticaret A.Ş.	2.000.000		EPDK 'dan almış olduğu tedarik lisansı kapsamında gelecekte elektrik depolama yatırımları gerçekleştirmesi amacıyla kurulmuştur.	

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddî 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 maddî duran varlıklara ilişkin bilgi:

İşbu izahnamede yer verilen son finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla Şirket'in maddî duran varlıklarına ve bunlara ilişkin birikmiş amortismanlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

	1 Ocak 2024	İlaveler	Değer Artışları / (Azalışları)	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2024
Maliyet						
Arazi ve arsalar	45.811.990	-	-	-	-	45.811.990
Makine, tesis ve cihazlar	1.226.420.541	373.518	-	-	-	1.226.794.059
Taşıt araçları	9.434.831	1.067.664	-	-	-	10.502.495
Döşeme ve demirbaşlar	18.652.617	1.737.796	-	-	-	20.390.413
Özel maliyetler	13.480.830	1.084.458	-	-	-	14.565.288
	1.313.800.809	4.263.436	-	-	-	1.318.064.245
Birikmiş amortisman						
Makine, tesis ve cihazlar	61.606.071	14.497.164	-	-	-	76.103.235
Taşıt araçları	1.348.751	704.622	-	-	-	2.053.373
Döşeme ve demirbaşlar	5.847.452	1.810.875	-	-	-	7.658.327
Özel maliyetler	3.417.264	1.322.207	-	-	-	4.739.471
	72.219.538	18.334.868	-	-	-	90.554.406
Net kayıtlı değer	1.241.581.271					1.227.509.839

İzahnamede yer verilen son finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla, Şirket'in mülkiyetinde bulunan ve faaliyetlerin devamlılığı açısından önem arz eden gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Söz konusu gayrimenkuller kiralama işlemine konu değildir.

Sahip Olunan Maddî Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkil	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	2022	26.678	İzmir/Seferihisar	43.657.515	GES Arsası
Arsa	2022	34.182	Urfa/Siverek	2.154.884	GES Arsası

Şirket tarafından edinilmesi planlanan varlık bulunmamaktadır. Şirket'in leasing/kiralama yoluyla edindiği varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Güneş Enerji Santrali	Ekim 2023- Eylül 2027	ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	444.984 USD	Elektrik Üretimi ve Satışı	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Güneş Enerji Santrali	Ekim 2023- Eylül 2027	Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	445.164 USD	Elektrik Üretimi ve Satışı	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

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

Türkiye'de faaliyet gösteren işletmeler faaliyetlerini çevre mevzuatına uyumlu bir şekilde yürütmekle yükümlüdürler. Söz konusu çevre mevzuatının, AB mevzuatına uyum sağlamak amacıyla, sıkı ve kapsamlı bir şekilde düzenlenmiş olması sebebiyle Şirket de bu kapsamda birtakım yükümlülüklerle uyararak faaliyetlerini yürütmek zorundadır. Türkiye'de yürürlükte olan temel çevre mevzuatı, 11 Ağustos 1983 tarih ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre Kanunu, 29 Temmuz 2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ve 10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği başta olmak üzere Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan çeşitli yönetmeliklerden ibarettir. Çevre Kanunu, çevre koruma gerekliliklerinin genel çerçevesini ve bu gerekliliklere uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise ÇED çalışmalarının türlerini (ÇED raporu veya proje tanıtım dosyası) ve bu çalışmaların içeriğini, ÇED sürecinde uygulanacak idari ve teknik usul ve esasları düzenlemekte, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise işletmelerin faaliyetleri ve tesisleri ile ilgili olarak Çevre Kanunu uyarınca almaları gereken çevre izin ve lisansları ve bu süreçte uyulması gereken usul ve esasları düzenlemektedir.

Türkiye'de çevre mevzuatı, faaliyet göstermek için ilgili çevre izin ve lisansları talep eden tesislerin değerlendirilmesi ve tesis veya proje bazında bu tesislerin çevre üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesi olmak üzere iki kola ayrılmaktadır. Teknolojik gelişmeler ve artan şehirleşmeye ayak uydurmak için sık sık tadil edilen çeşitli kanun ve yönetmeliklere tabi olan tesislerin çevresel konuları, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve ÇED Yönetmeliği'ne tabidir.

İşletmeler ayrıca, Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği, Çevresel Gürültünün Değerlendirilmesi ve Yönetimi Yönetmeliği, Sulak Alanların Korunması Yönetmeliği, Atık Yönetimi Yönetmeliği, Yağ Atıklarının Yönetimi Yönetmeliği, Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği, Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik, Radyasyon Güvenliği Yönetmeliği'nde belirtilen faaliyet alanlarına ilişkin diğer çevresel yükümlülüklerle de uymalıdır.

Çevresel Etki Değerlendirmesi

Bir işletmenin faaliyetinin çevreye yönelik risk profiline bağlı olarak, bir ÇED Raporu alması gerekebilir. ÇED Raporu, çevre sorunlarına yol açabilecek işletmelerin gerçekleştirilmeyi düşündükleri faaliyetler sonucunda ortaya çıkabilecek tüm olumsuz etkileri dikkate alarak, çevre

kiriliğine neden olabilecek artık ve atıkların nasıl zararsız hale getirileceğini ve bu konuda alınacak önlemleri belirten rapordur. Çevresel etki değerlendirmesi yükümlülüklerine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir. ÇED Yönetmeliğine göre ÇED raporuna tabi projeler özelliklerine göre iki gruba ayrılmıştır. Birinci grup, ÇED Yönetmeliği'nin Ek-1'indeki listede yer alan veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen bir proje için özel formata göre hazırlanacak ÇED raporundan oluşmaktadır. ÇED raporu sonucunda Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, özel bir komite tarafından yapılan incelemeyi ve halkın katılımıyla gerçekleştirilen toplantılar yoluyla elde edilen görüşleri dikkate alarak proje için "ÇED Olumlu" veya "ÇED Olumsuz" kararı verir. İkinci grup ise çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi olan projelerden oluşmaktadır. İkinci grupta yer alan ve ÇED Yönetmeliği'nin Ek-2'sindeki listede yer alan projeler için ÇED gerekip gerekmediğinin belirlenmesi amacıyla işletmelerin proje tanıtım dosyası hazırlamaları gerekmektedir. Formata uygun olarak hazırlandığı tespit edilen proje tanıtım dosyasına konu proje için ÇED inceleme ve değerlendirme süreci başlatılır. İnceleme ve değerlendirme süreci tamamlanan ve karar aşamasına geçilen proje için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 5 iş günü içerisinde "ÇED Gereklidir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilir.

ÇED Yönetmeliği'nin Ek-1'inde yer alan liste kapsamındaki projelere ilişkin "ÇED Olumlu" veya "ÇED Olumsuz" kararları Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından, Ek-2'de yer alan liste kapsamındaki projelere ilişkin "ÇED Gereklidir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararları ise Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlükleri tarafından verilmektedir.

Çevre İzni

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne göre çevre izni, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken ve hava emisyonu, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izni ifade eder. Çevre lisansı ise Çevre Kanunu uyarınca atık toplayan, geri kazanan, geri dönüştüren ve deşarj eden işletmelerin uyması gereken teknik kriterleri ve standartları düzenleyen lisanstır. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler çevresel etkilerine göre Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin Ek-1 ve Ek-2 listeleri kapsamında sınıflandırılmıştır. Ek-1 ve Ek-2 listelerinde yer alan işletmelerin faaliyet gösterebilmeleri için öncelikle geçici faaliyet belgesi almaları gerekmektedir. Geçici faaliyet belgesi alan işletmeler, geçici belge tarihinden itibaren bir yıl içerisinde çevre izni veya çevre izin ve lisans belgesi almakla yükümlüdür.

Çevre Kanunu kapsamında verilen her izin ve lisans, verildiği tarihten itibaren beş yıl süreyle geçerlidir ve daha sonra beş yıllık ek süreler için yenilenebilir. Bir işletme çevre mevzuatı kapsamında lisansa tabi olmasa bile, faaliyetlerini sürdürürken yine de çevre mevzuatından kaynaklanan genel yükümlülüklerle uymak zorundadır.

Tekstil ürünleri üretim faaliyeti de bulunan Şirket'in bu üretim faaliyetinin çevre mevzuatına uyumu ile ilgili olarak yapılan incelemede, İstanbul Valiliği, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün Şirket'e hitaben yazmış olduğu 23/01/2024 tarih ve E-71280893-220.03-8562712 sayılı yazıda özetle aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir;

"İstanbul İli, Zeytinburnu İlçesi, Kazlıçeşme mah. Hacı Reşit bey sok No:11/1 adresinde SOHO GİYİM VE ENERJİ A.Ş. tarafından yapılan "Kürk-süet, kıymetli kürk ve dokuma kumaştan hazır giyim eşyası imalatı" faaliyetinin konusu itibarıyla Çevresel Etki Değerlendirilmesi (ÇED) yönetmeliği kapsamında olup olmadığı konusunun Valiliğimiz Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından değerlendirilmesi istenmiştir.

Müdürlüğümüz Teknik elemanlarının dosyasında yapılan inceleme sonucunda; tesiste Kürk-süet, kıymetli kürk ve dokuma kumaştan hazır giyim eşyası imalatı faaliyetinin yapıldığı, tesiste, herhangi bir tekstil ürünü, boyama, yıkama ve durulama işlemlerinin yapılmadığı, hususları beyan edilmiştir.

Bu bağlamda söz konusu faaliyet, 29.07.2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliği" EK-1 ve EK-2 listelerinde yer almadığından kapsam dışı olarak değerlendirilmiştir."

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

Şirket'in üretim tesislerinde kullanmış olduğu banka kredileri nedeniyle ipotek bulunmakta olup, bu ipoteklere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimlin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)	
Üst kullanım hakkı	İpotek	Fortuna 3	Kredi kullanımı	30.04.2021	10.000.000 TL	
Üst kullanım hakkı	İpotek	Fortuna 4	Kredi kullanımı	30.04.2021		
Üst kullanım hakkı	İpotek	Fortuna 5	Kredi kullanımı	30.04.2021		
Üst kullanım hakkı	İpotek	Fortuna 6	Kredi kullanımı	30.04.2021		
Üst kullanım hakkı	İpotek	Fortuna 7	Kredi kullanımı	30.04.2021		
Üst kullanım hakkı	İpotek	Fortuna 8	Kredi kullanımı	30.04.2021		
Üst kullanım hakkı	İpotek	Canözül	Kredi kullanımı	2.03.2022		6.000.000 USD
Üst kullanım hakkı	İpotek	Znm	Kredi kullanımı	Ağu.22		20.000.000 TL
Üst kullanım hakkı	İpotek	Durukan	Kredi kullanımı	Ağu.22	20.000.000 TL	
Arsa	İpotek	Azur1	Kredi kullanımı	24.10.2022	80.000.000 TL	
Makine ve teçhizat	Rehin	Fortuna 3, Fortuna 4, Fortuna 5, Fortuna 6, Fortuna 7, Fortuna 8	Kredi kullanımı	30.04.2021	10.000.000 USD	
Makine ve teçhizat	Rehin					
Makine ve teçhizat	Rehin					
Makine ve teçhizat	Rehin					
Makine ve teçhizat	Rehin					
Makine ve teçhizat	Rehin					
Makine ve teçhizat	Rehin	Azur 1	Kredi kullanımı	16.11.2021	4.184.000 USD	

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

Şirket'in finansal tablolarında Maddi Duran Varlıklar kalemi altında raporlanan üretim tesislerin pazar değeri Kurul tarafından yetkilendirilen ve listeye alınan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları ile tespit edilmiştir. Anılan üretim tesisleri 31.12.2023 tarihli finansal tablolarda yeniden değerlendirme modeline göre ölçülerek 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Güneş Enerjisi Santrali (Ağrı)	25.02.2021	398.230.000	29.12.2023-1653	Yatırım Amaçlı Değil	99.834.307,69
Güneş Enerjisi Santrali (Adıyaman)	26.01.2022	234.345.000	29.12.2023-1654	Yatırım Amaçlı Değil	9.502.559,99
Güneş Enerjisi Santrali (İzmir)	22.04.2022	155.956.000	29.12.2023-1655	Yatırım Amaçlı Değil	483.730,76
Güneş Enerjisi Santrali (Urfa)	21.09.2022	147.200.000	29.12.2023-1656	Yatırım Amaçlı Değil	-11.160.200
Arsa (İzmir)	22.04.2022	35.000.000	29.12.2023-1658	Yatırım Amaçlı Değil	6.661.917,82
Arsa (Urfa)	21.09.2022	1.700.000	29.12.2023-1657	Yatırım Amaçlı Değil	-

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in program yazılımları, marka tescilleri, tedarik lisansı ve karbon sertifikası kalemlerinden oluşan ve 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan maddi olmayan duran varlıklarına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Haklar	7.820.631	7.681.671	4.970.683	2.928.198
Toplam	7.820.631	7.681.671	4.970.683	2.928.198

Birlikmiş Amortismanlar (-)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Haklar	2.066.370	1.483.825	597.670	156.660
Toplam	2.066.370	1.483.825	597.670	156.660

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

İhraççının kullandığı ticari yazılımların ve bilgisayar sistemlerinin faaliyetler üzerinde doğrudan bir etkisi yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre düzenlenen ve özel bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönem ile 2023, 2022, 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olan finansal durum tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)				
	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.538.300	61.827.770	36.368.636	119.002.170
Ticari Alacaklar	493.367.884	333.514.478	366.090.306	53.291.086
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	493.367.884	333.514.478	366.090.306	53.291.086
Diğer Alacaklar	6.283.950	9.007.171	2.561.769	3.946.601
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	5.613.057	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.283.950	3.394.114	2.561.769	3.946.601
Stoklar	473.801.111	295.897.033	142.833.383	124.703.866
Peşin Ödenmiş Giderler	31.379.919	45.962.314	63.195.504	48.228.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	31.379.919	45.962.314	63.195.504	48.228.093
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	166.117	2.808.933	424.119	-
Diğer Dönen Varlıklar	21.379.513	14.443.491	15.871.277	13.146.719
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	21.379.513	14.443.491	15.871.277	13.146.719
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.058.916.794	763.461.190	627.344.994	362.318.535
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	102.010.960
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	102.010.960
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.206.794	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.227.509.839	1.241.581.271	1.249.107.917	514.436.048
Kullanım Hakkı Varlıkları	18.550.728	19.660.897	25.412.595	15.059.332
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.754.261	6.197.846	4.373.013	2.771.538
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.259.021.621	1.267.440.014	1.278.893.525	634.277.878
TOPLAM VARLIKLAR	2.317.938.415	2.030.901.204	1.906.238.519	996.596.413
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	150.185.568	349.871.418	245.658.013	245.820.474

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	238.131.957	138.120.025	24.613.513	1.850.174
- Banka Kredileri	235.270.963	130.146.939	18.321.916	-
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.860.994	7.973.086	6.291.597	1.850.174
Ticari Borçlar	33.989.016	22.388.081	250.759.139	9.694.380
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	33.989.016	22.388.081	250.759.139	9.694.380
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.911.507	5.031.785	5.211.465	2.568.870
Diğer Borçlar	1.841.958	2.371.392	4.154.050	77.842.445
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.839.900	2.106.564	2.961.286	77.780.523
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.058	264.828	1.192.764	61.922
Ertelemiş Gelirler	612.019	1.089.484	39.622.470	1.636.248
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler	612.019	1.089.484	39.622.470	1.636.248
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.053.387	-	-	112.751
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.098.860	584.621	146.694	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.098.860	584.621	146.694	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	438.824.272	519.456.806	570.165.344	339.525.342
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	269.107.554	361.747.835	387.252.545	210.924.681
- Banka Kredileri	261.772.022	356.902.571	366.518.713	197.640.493
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.335.532	4.845.264	20.733.832	13.284.188
Ertelemiş Gelirler	234.456	985.060	1.779.872	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler	234.456	985.060	1.779.872	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.153.878	4.850.853	9.013.744	4.121.386
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.153.878	4.850.853	9.013.744	4.121.386
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	112.378.149	154.613.182	156.181.880	47.076.335
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	387.874.037	522.196.930	554.228.041	262.122.402
Ödenmiş Sermaye	206.760.337	171.500.000	40.000.000	25.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	280.242.942	280.242.942	104.412.273	86.181.132
Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşmeleri Etkisi	-	-	161.109.152	109.726.946
Hisse Senedi İhraç Primi	364.739.663	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	86.985.732	88.139.272	-3.507.193	-1.443.479
- Maddî Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	92.835.765	92.835.765	631.234	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-5.850.033	-4.696.493	-4.138.427	-1.443.479
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-112.980.493	-129.805.574	-96.973.684	-69.042.205
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	-112.980.493	-129.805.574	-96.973.684	-69.042.205
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	579.170.828	538.735.732	265.628.219	26.544.781
Net Dönem Karı/Zararı	86.321.097	40.435.096	311.176.367	217.981.494
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.491.240.106	989.247.468	781.845.134	394.948.669
TOPLAM KAYNAKLAR	2.317.938.415	2.030.901.204	1.906.238.519	996.596.413

Aktif ve Pasif Toplamı

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan aktif ve pasif toplamaları 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönem, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıl sonları itibarıyla sırasıyla 2.317.938.415 TL, 2.030.901.204 TL, 1.906.238.519 TL

ve 996.596.413 TL'dir. Şirket'in aktif ve pasif toplamı 30.06.2024 tarihinde, 31.12.2023 tarihine kıyasla %14,13 oranında artış göstermiş olup, 2023 yılında 2022 yılına göre %6,54 oranında artış gösterirken 2022 yılında 2021 yılında göre aktif ve pasif toplamında %91,27'lik artış görülmüştür.

Dönen Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Dönen Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.058.916.794 TL, 763.461.190 TL, 627.344.994 TL ve 362.318.535 TL'dir. Şirket'in dönen varlıklarının toplam aktifine oranı anılan yıllar itibariyle sırasıyla %45,68, %37,59, %32,91 ve %36,36'dır. Şirket'in dönen varlıklar kalemi ise Nakit ve Nakit Benzerleri, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Stoklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklar kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibariyle söz konusu kalemlerin Dönen Varlık Toplamına oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,1%	8,1%	5,8%	32,8%
Ticari Alacaklar	46,6%	43,7%	0,0%	0,0%
Diğer Alacaklar	0,6%	1,2%	0,4%	1,1%
Stoklar	44,7%	38,8%	22,8%	34,4%
Peşin Ödenmiş Giderler	3,0%	6,0%	10,1%	13,3%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0,0%	0,4%	0,1%	0,0%
Diğer Dönen Varlıklar	2,0%	1,9%	2,5%	3,6%

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere, Şirket'in Dönen Varlıklar içerisinde raporlanan yüksek tutarlı kalemler işletme sermayesinin unsurları olan Ticari Alacaklar ve Stoklar kalemleridir. Dönen Varlıklar altında raporlanan kalemlerle ilgili açıklamalara ise aşağıda yer verilmiştir.

Ticari Alacaklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Alacakları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 493.367.884 TL, 333.514.478 TL, 366.090.306 TL ve 53.291.086 TL'dir. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in Ticari Alacaklarının detayına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ticari alacaklar	493.367.884	333.335.189	350.362.484	37.564.696
Alınan çekler ve senetler	-	179.289	15.727.822	15.754.852
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	493.367.884	333.514.478	366.090.306	53.319.548
Ertelenmiş finansman geliri (-)	-	-	-	-28.462
Toplam Ticari Alacaklar	493.367.884	333.514.478	366.090.306	53.291.086

Şirket'in ilişkili taraflardan herhangi bir ticari alacağı bulunmamakta olup, ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan oluşmaktadır. Şirket'in Ticari Alacakları, 30.06.2024 itibariyle 2023 yılına kıyasla %47,93'lük bir artış göstermiştir. 2023 ve 2022 yıllarında ise bir önceki yıllara göre Ticari Alacaklarda sırasıyla %8,9'luk azalış ve %586,96'lık artış görülmüştür. Şirket'in

Ticari Alacaklarında 2022 yılında meydana gelen %586,96'lık artışın ana nedeni Şirket'in 2022 yılından itibaren erkek deri ceketine ek olarak tüm erkek hazır giyim ürünlerini satmaya başlamasıdır. Bu doğrultuda, satış hacminde meydana gelen artış ile birlikte Ticari Alacaklarında da artış meydana gelmiştir. 2023 yılında Ticari Alacaklar satışlardaki hafif artış doğrultusunda %8,9 oranında artmıştır. 2024 yılı ilk 6 aylık dönemde ise erkek hazır giyim ürünlerindeki satışlarda meydana gelen artış doğrultusunda artış göstermeye devam etmiştir.

Diğer Alacaklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Diğer Alacakları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 6.283.950 TL, 9.007.171 TL, 2.561.769 TL ve 3.946.601 TL'dir. Şirket'in Diğer Alacaklarının detayına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
KDV alacakları	6.097.118	2.922.886	2.208.547	2.931.734
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 8)	-	5.613.057	-	-
Personelden alacaklar	-	-	-	219.454
Verilen teminatlar	186.832	471.228	353.222	795.413
Toplam	6.283.950	9.007.171	2.561.769	3.946.601

Şirket'in diğer alacakları, 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönem ile 2023, 2022 ve 2021 yıllarında genel olarak KDV alacaklarından oluşmaktadır. Ayrıca personel alacakları ve verilen teminatlar da Diğer Alacaklar kaleminde raporlanmaktadır. Şirket'in 31.12.2023 tarihinde ilişkili taraflardan olan 5.613.057 TL'lik alacağı ise gayrimenkul edinimi amacıyla Derlüks Holding'e Aralık 2023'te kullanılan fonlardan kaynaklanmakta olup, Ocak 2024'te yatırım amaçlı gayrimenkulün Derlüks Holding'den satın alınmasıyla söz konusu alacak kapanmıştır.

Stoklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Stokları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 473.801.111 TL, 295.897.033 TL, 142.833.383 TL ve 124.703.866 TL'dir. Şirket'in stokları, 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına kıyasla %60,12 artış göstermiştir. 2023 ve 2022 yıllarında ise bir önceki yıllar olan 2022 ve 2021 yıllarına kıyasla %107,16 ve %14,54'lük artış görülmüştür. Stoklar kalemi ise Hammadde stokları, Mamul stokları, Ticari mal ve Diğer stoklar alt kalemlerinden oluşmaktadır. Finansal Tablo dönemleri itibariyle stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Stoklar				
Hammadde stokları	149.235.899	133.895.876	81.826.711	97.722.344
Mamul stokları	27.772.054	30.616.145	4.962.724	4.830.656
Ticari mal	296.707.612	131.233.240	53.765.802	21.877.213
Diğer stoklar	85.546	151.772	2.278.146	273.653
Toplam	473.801.111	295.897.033	142.833.383	124.703.866

Hammadde Stokları, Şirket'in üretim maksadıyla kullandığı kumaş ve deri ürünlerinden oluşmaktadır. Mamul Stokları ise üretim süreci tamamlanarak müşterilere sunulmaya hazır halde

bekleyen Şirket tarafından üretilen ürünleri ifade etmektedir. Ticari Mallar, Şirket tarafından dışarıya ürettirilen ürünlerden oluşmaktadır. Diğer Stoklarda da üretimde kullanılan aksesuarlar izlenmektedir.

Şirket'in Hammadde Stokları, 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre, 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına göre %11,46 artarken; 2023 yılında 2022 yılına göre %63,63 artış göstermiştir. 2022 yılında ise 2021 yılına göre aynı oranda %16,27 oranında düşüş yaşanmıştır. Mamul Stoklar, 30.06.2024 tarihi itibarıyla, 2023 yılına kıyasla %9,29 oranında düşmüştür. Mamul Stoklar, 2023 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllar olan 2022 ve 2021'e göre sırasıyla %516,92 ve %2,73 oranlarında artmıştır. Ticari Mallar kalemi ise, 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına göre %126,09 oranında artış gösterirken, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla bu artış %144,08 ve 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %145,76 olmuştur. Diğer Stoklar kalemi ise 30.06.2024 tarihinde 2023 yılına göre %43,64 oranında azalmış ve 2023 yılında da 2022 yılına göre %93,34 oranında azalış göstermiştir. 2022 yılında 2021 yılına kıyasla ise Diğer Stoklarda %732,49'luk artış görülmüştür.

Öncesinde sadece erkek deri ceket satışı üzerine faaliyetlerini yürüten Şirket, her türlü erkek giyim ürünlerinin satışını faaliyet alanına eklemesiyle beraber Şirket'in stoklarında artış yaşanmıştır. Şirket son yıllardaki kur hareketlerinden korunmak üzere iplik ve kumaş gibi tamamı döviz cinsinden fiyatlanan hammadde stokunu artırmıştır. Özellikle son yıllarda oluşturulan franchise mağaza ağı ve bu kanaldan gelen müşteri talebini karşılamak üzere de ticari mal stoğunu da artırmaktadır. Ayrıca, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün dinamikleri gereği gelecek dönemlere ait kreasyon çalışmaları önden tamamlanmakta ve ürünler, ilgili sezonun başlamasıyla birlikte pazara sürülmekte olup, bu durum da ticari mal stoğunda artışa yol açmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Peşin Ödenmiş Giderleri 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 31.379.919 TL, 45.962.314 TL, 63.195.504 TL ve 48.228.093 TL'dir. Şirket'in Peşin Ödenmiş Giderler kalemi, aşağıdaki tablodan da görüleceği üzere ağırlıklı olarak mal alımı için Verilen Sipariş Avansları alt kaleminden oluşmaktadır.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler				
Verilen sipariş avansları	28.146.996	44.145.629	61.838.002	47.868.114
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	1.716.793	1.815.450	1.315.753	303.488
Peşin ödenmiş diğer giderler	1.510.140	-	-	-
Diğer iş avansları	5.990	1.235	41.749	56.491
Toplam	31.379.919	45.962.314	63.195.504	48.228.093

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in Diğer Dönen Varlıkları, Devreden KDV ve Gelir Tahakkukları alt kalemlerinden oluşmaktadır. Aşağıdaki tabloda Diğer Dönen Varlıklar'ın 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerindeki alt kalemleri olan Devreden KDV ve Gelir Tahakkukları'na tutarlarıyla beraber yer verilmiştir.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Diğer Dönen Varlıklar				

Devreden KDV	14.952.115	12.267.503	14.755.153	13.146.719
Gelir Tahakkukları	6.427.398	2.175.988	1.116.124	-
Toplam	21.379.513	14.443.491	15.871.277	13.146.719

Duran Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Duran Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.259.021.621 TL, 1.267.440.014 TL, 1.278.893.525 TL ve 634.277.878 TL'dir. Duran Varlıkların anılan yıllar itibarıyla Şirket'in aktif toplamına oranı ise %54, %62, %67 ve %64'tür. Şirket'in Duran Varlıkları; Peşin Ödenmiş Giderler, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi Duran Varlıklar, Kullanım Hakkı Varlıkları ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Duran Varlık Toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Peşin Ödenmiş Giderler	0,00%	0,00%	0,00%	16,08%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0,57%	0,00%	0,00%	0,00%
Maddi Duran Varlıklar	97,50%	97,96%	97,67%	81,11%
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,47%	1,55%	1,99%	2,37%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,46%	0,49%	0,34%	0,44%

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in GES Portföyünün Maddi Duran Varlıklarda raporlanması nedeniyle Duran Varlıklar içerisinde raporlanan en yüksek tutarlı kalem yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere Maddi Duran Varlıklardır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Duran Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.227.509.839 TL, 1.241.581.271 TL, 1.249.107.917 TL ve 514.436.048 TL'dir. Maddi Duran Varlıklar, 30.06.2024'te 31.12.2023 tarihine kıyasla %1,13 oranında azalış gösterirken, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %0,60 oranında azalış göstermiştir. 2022 yılında ise 2021 yılında Maddi Duran Varlıklarda %142,81 oranında artış görülmüştür. Şirket'in Maddi Duran Varlıklarda yaşadığı artışın büyük bölümü Şirket'in enerji faaliyetlerine yaptığı yatırımlardan (GES Alımından) kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Maddi Olmayan Duran Varlıkları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 5.754.261 TL, 6.197.846 TL, 4.373.013 TL ve 2.771.538 TL'dir. Maddi Olmayan Duran Varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım Hakkı Varlıklarında, Şirket'in Zeytinburnu Genel Merkez, Ağrı ve Adıyaman'daki kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin bugünkü değeri raporlanmaktadır. Söz konusu tutar kira sözleşmesinin sonuna kadar amortismanına tabi tutulmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Yükümlülükleri 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 438.824.272 TL, 519.456.806 TL, 570.165.344 TL ve 339.525.342 TL'dir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %18,93, %25,58, %29,91 ve %34,07'dir. Kısa Vadeli Yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34,22%	67,35%	43,09%	72,40%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54,27%	26,59%	4,32%	0,54%
Ticari Borçlar	7,75%	4,31%	43,98%	2,86%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1,58%	0,97%	0,91%	0,76%
Diğer Borçlar	0,42%	0,46%	0,73%	22,93%
Ertelenmiş Gelirler	0,14%	0,21%	6,95%	0,48%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1,38%	0,00%	0,00%	0,03%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,25%	0,11%	0,03%	0,00%

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları ve Ticari Borçlar kalemleri Kısa Vadeli Yükümlülükler içerisinde önemli bir yer tutmaktadır.

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Yükümlülükleri 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 387.874.037 TL, 522.196.930 TL, 554.228.041 TL ve 262.122.402 TL'dir. Uzun Vadeli Yükümlülüklerin anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %16,73, %25,71, %29,07 ve %26,30 olarak gerçekleşmiştir. Uzun Vadeli Yükümlülükleri; Uzun Vadeli Borçlanmalar, Ertelenmiş Gelirler, Uzun Vadeli Karşılıklar ve Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamına oranı aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Uzun Vadeli Borçlanmalar	69,38%	69,27%	69,87%	80,47%
Ertelenmiş Gelirler	0,06%	0,19%	0,32%	0,00%
Uzun Vadeli Karşılıklar	1,59%	0,93%	1,63%	1,57%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28,97%	29,61%	28,18%	17,96%

Uzun Vadeli Yükümlülüklerde, 30.06.2024'te 31.12.2023 tarihine kıyasla %25,72 oranında azalış görülmüştür. 2023 yılında ise 2022 yılına göre %5,78 oranında azalış görülmüştür. 2022 yılında Uzun Vadeli Yükümlülükler 2021 yılında göre %111 oranında artış göstermiştir.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Finansal Borçlanmaları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 150.185.568 TL, 349.871.418 TL, 245.658.013 TL ve 245.820.474 TL'dir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 238.131.957 TL, 138.120.025 TL, 24.613.513 TL ve 1.850.174 TL'dir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 269.107.554 TL, 361.747.835 TL, 387.252.545 TL ve 210.924.681 TL'dir. Şirket'in Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL Krediler		62.033.052	179.114.887	29.560.375
ABD Krediler	149.853.804	284.357.392	46.946.004	190.992.360
AVRO Krediler		2.623.156	18.901.794	24.835.799
Kredi kartları	331.764	857.818	695.328	431.940
Toplam	150.185.568	349.871.418	245.658.013	245.820.474

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımı (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL Krediler	63.296.648	17.431.747	-	-
ABD Krediler	145.726.751	112.715.192	18.321.916	-
AVRO Krediler	26.247.564	-	-	-
Toplam	235.270.963	130.146.939	18.321.916	-

Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri				
-TL Krediler	-	16.595.757	-	-
-ABD Krediler	250.432.470	319.321.569	366.518.713	197.640.493
-AVRO Krediler	11.339.552	20.985.245	-	-
Toplam	261.772.022	356.902.571	366.518.713	197.640.493

Şirket'in kısa vadeli kredileri ağırlıklı olarak erkek hazır giyim grubu faaliyetlerindeki nakit akışı uyumsuzluğu ve işletme sermayesi gereksinimini karşılamak için kullanılırken; uzun vadeli krediler yenilenebilir enerji yatırımlarının proje finansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Aşağıdaki tablolarda Banka kredilerinden kaynaklanacak nakit çıkışlarına ilişkin vade yapılarına ve İzahnamede yer verilen son finansal tablo dönemleri itibarıyla kullanılan banka kredilerinin etkin faiz oranlarına ilgili para birimi cinsinden yer verilmiştir.

Vade Dağılımı	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
0-3 ay arası	76.863.159	145.829.915	68.872.337	7.614.516
3-6 ay arası	54.170.987	114.725.789	69.245.343	7.319.179

6-12 ay arası	254.422.385	219.462.653	125.862.249	230.886.779
1-2 yıl arası	103.148.347	125.522.549	70.564.727	66.243.400
2-5 yıl arası	158.623.675	231.380.022	295.953.986	131.397.093
Toplam (TL)	647.228.553	836.920.928	630.498.642	443.460.967

Kredi Borçlarına İlişkin Ortalama Etkin Faiz Oranları	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL	45%	45%	23%	15%
USD	10%	10%	9%	7%
EUR	8%	8%	9%	5%

Ticari Borçlar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ticari Borçları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 33.989.016 TL, 22.388.081 TL, 250.759.139 TL ve 9.694.380 TL'dir. Şirket'in 31.12.2022 tarihindeki 250.759.139 TL'dir. Şirket'in Ticari Borçları, Satıcılar ve Borç Senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in ilişkili olan taraflara herhangi bir Ticari Borcu bulunmamaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hammadde alımı nedeniyle oluşan Ticari Borçlarının detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Satıcılar	11.825.070	11.627.128	235.815.383	4.469.058
Borç senetleri	22.163.946	10.760.953	14.943.756	5.252.207
Ertelenmiş finansman gideri (-)	-	-	-	-26.885
Toplam ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar	33.989.016	22.388.081	250.759.139	9.694.380
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 8)	-	-	-	-
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	33.989.016	22.388.081	250.759.139	9.694.380

Dönem sonuna denk gelen toplu panel alımı nedeniyle 2022 yılında Ticari Borçlar önemli ölçüde artış göstermiş olsa da devam eden dönemlerde kapatılmıştır.

Diğer Borçlar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Diğer Borçları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.841.958 TL, 2.371.392 TL, 4.154.050 TL ve 77.842.445 TL'dir. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kısa vadeli diğer borçlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 8)	1.839.900	2.106.564	2.961.286	77.780.523
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2.060	77.847	1.176.733	21.401
Diğer borçlar	-	186.983	16.031	40.521
Toplam	1.841.960	2.371.394	4.154.050	77.842.445

Şirket'in 2021 yılında ilişkili taraflara olan borcu Şirket ortağı Cemal Güzelci ve Derlüks Holding'e olan borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in ilişkili taraflara olan borcu birleşme

öncesindeki EZ Giyim ve Toprak Enerji'nin borca mahsuben gerçekleştirdiği sermaye artırımını ile kapanmıştır. İlişkili taraflara olan borçla ilgili detaylara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

İlişkili taraflara borçlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cemal Güzelci	-	-	-	27.049.550
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	1.839.900	2.106.564	2.961.286	50.730.973
Toplam	1.839.900	2.106.564	2.961.286	77.780.523

Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirleri 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıl sonları itibarıyla sırasıyla 612.019 TL, 1.089.484 TL, 39.622.470 TL ve 1.636.248 TL'dir. Şirket'in ertelenmiş gelirleri alınan sipariş avansları ve gelecek aylara ait gelirlerden oluşmakta olup, detaylara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Alınan sipariş avansları	547.827	964.617	38.528.423	1.636.248
Gelecek aylara ait gelirler	64.192	124.867	1.094.047	-
Toplam	612.019	1.089.484	39.622.470	1.636.248

Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 112.378.149 TL, 154.613.182 TL, 156.181.880 TL ve 47.076.335 TL'dir.

Özkaynaklar

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Özkaynakları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 1.491.240.106 TL, 989.247.468 TL, 781.845.134 TL ve 394.948.669 TL'dir. Özkaynakların, anılan yıllar itibarıyla Şirket'in pasif toplamına oranı ise sırasıyla %64,33, %48,71, %41,02 ve %39,63'tür. Şirket'in Özkaynakları; Ödenmiş Sermaye, Sermaye Düzeltmesi Farkları, Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşme Etkisi, Hisse Senedi İhraç Primi, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler), Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler), Geçmiş Yıllar Kar/Zararları ve Net Dönem Karı/Zararı kalemlerinden oluşmakta olup, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bahsi geçen kalemlerin Özkaynak Toplamına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ödenmiş Sermaye	13,86%	17,34%	5,12%	6,33%
Sermaye Düzeltmesi Farkları	18,79%	28,33%	13,35%	21,82%
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri Etkisi	0,00%	0,00%	20,61%	27,78%
Hisse Senedi İhraç Primi	24,46%	0,00%	0,00%	0,00%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Gelirler (Giderler)	5,83%	8,91%	-0,45%	-0,37%

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Gelirler (Giderler)	-7,58%	-13,12%	-12,40%	-17,48%
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	38,84%	54,46%	33,97%	6,72%
Net Dönem Karı/Zararı	5,79%	4,09%	39,80%	55,19%

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in Özkaynaklarının önemli bir bölümü sermaye ve sermaye düzeltme farkları ile hisse senedi ihraç primi, geçmiş yıllar ve dönem karı kalemlerinden oluşmaktadır.

Likidite Oranları

- a-) Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir
- b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması ile elde edilen değerlerin kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile elde edilir.
- c-) Nakit Oran: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

Likidite Oranları				
Oranlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,41	1,47	1,10	1,07
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,33	0,90	0,85	0,70
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,07	0,12	0,06	0,35

Şirket'in vadesi gelen borçlarını ödeme gücünü gösteren likidite oranlarından cari oran, izahnamede yer verilen her yıllık finansal tablo dönemlerinde bir önceki tablo dönemine göre artış göstermiştir. Şirket'in erkek giyim sektöründeki çeşitlendirme faaliyetlerinden dolayı artan stokları ve ticari alacakları, Cari Oran'ın yükseliş göstermesini sağlamıştır. Asit-Test oranı da Cari Oran'a benzer şekilde, her finansal tablo döneminde bir önceki döneme göre artmıştır. Nakit oranı ise 2021 yılında Nakit ve Nakit Benzerlerinde yaşanan düşüşten dolayı azalmış olup, sonraki senelerde görece yatay bir seyir izlemiştir.

Mali Yapı Oranları

Şirket'in kaynak yapısını ve varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeyebilme kapasitesi gibi mali yapı durumunu analiz etmek mümkündür.

- a-) Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.
- b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.
- c-) Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) Özkaynaklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler: Öz kaynakların kısa vadeli yükümlülüklerinin ne kadarını karşıladığını gösterir.

e-) Özkaynaklar/Uzun Vadeli Yükümlülükler: Öz kaynakların uzun vadeli yükümlülüklerinin ne kadar karşıladığını gösterir.

f-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının Özkaynaklar ile fonlandığını gösterir.

Mali Oranlar				
Oranlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar)	0,36	0,51	0,59	0,60
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,19	0,26	0,30	0,34
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,17	0,26	0,29	0,26
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,40	1,90	1,37	1,16
Özkaynaklar/ Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,84	1,89	1,41	1,51
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,64	0,49	0,41	0,40

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere Şirket, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde her dönem itibarıyla giderek daha fazla özkaynak finansmanına ağırlık vermektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraçının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemleri ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin konsolide olmayan kar veya zarar tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)					
	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Satış Gelirleri	712.247.214	497.281.740	1.227.138.363	1.123.174.932	309.095.100
Satışların Maliyeti (-)	-582.854.538	-389.881.557	-980.950.862	-956.129.654	-254.897.350
BRÜT ESAS KAR / (ZARAR)	129.392.676	107.400.183	246.187.501	167.045.278	54.197.750
Pazarlama Giderleri (-)	-12.469.095	-10.538.111	-23.687.394	-13.211.872	-5.448.715
Genel Yönetim Giderleri (-)	-40.456.843	-34.233.744	-87.604.611	-58.526.606	-24.993.867
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	88.329.681	107.117.334	137.183.946	99.734.384	96.845.461
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-35.448.892	-5.584.348	-21.738.543	-23.205.639	-25.239.271
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	129.347.527	164.161.314	250.340.899	171.835.545	95.361.358
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	1.102.031	8.914.418	252.056.716	192.325.879
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-11.212.737	-14.621	-

FINANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	129.347.527	165.263.345	248.042.580	423.877.640	287.687.237
Finansman Gelirleri	422.558	17.163	2.841.232	754.342	772.790
Finansman Giderleri (-)	-138.769.159	-165.416.742	-266.286.570	-169.804.967	-108.875.364
Parasal Kazanç / (Kayıp)	45.819.395	56.470.944	127.475.609	118.680.046	56.465.083
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	36.820.321	56.334.710	112.072.851	373.507.061	236.049.746
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	49.500.776	34.517.194	-71.637.755	-62.330.694	-18.068.252
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-10.935.367	-4.801.796	-4.212.231	-5.966.861	-1.578.914
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	60.436.143	39.318.990	-67.425.524	-56.363.833	-16.489.338
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	86.321.097	90.851.904	40.435.096	311.176.367	217.981.494
DÖNEM KARI / (ZARARI)	86.321.097	90.851.904	40.435.096	311.176.367	217.981.494
Hisse Başına Kazanç	0,417	0,53	0,236	7,779	8,719

Satışlar ve Satışların Maliyeti

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net satışları 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ana dönemler ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri itibarıyla sırasıyla 712.247.214 TL, 497.281.740 TL, 1.227.138.363 TL, 1.123.174.932 TL ve 309.095.100 TL'dir. Şirket'in net satışları 2024 yılının ilk altı aylık hesap döneminde 2023 yılının ilk altı aylık hesap dönemine kıyasla %43,23 artış gösterirken bu oran 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %9,26 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2022 yılında 2021 yılına göre net satışlarında ise %263,38 oranında artış görülmüştür. Şirket'in satışlarında 2022 yılında meydana gelen olağanüstü artışın ana nedeni, panel satışları olmakla birlikte; aynı dönemde deri ceket satışlarının yanında erkek hazır giyim satışlarına başlanması ve GES Portföyüne dahil edilen yeni GES'ler satış hasılatını artıran diğer unsurlar olmuştur. Şirket'in satışlarının maliyeti 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri itibarıyla sırasıyla 582.854.538 TL, 389.881.557 TL, 980.950.862 TL, 956.129.654 TL ve 254.897.350 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının maliyeti satışlarla orantılı olacak şekilde 2024 yılının ilk altı aylık hesap döneminde 2023 yılının ilk altı aylık hesap dönemine kıyasla %49,5 oranında artış gösterirken bu oran, 2023 ve 2022 yıllarında bir önceki yola kıyasla sırasıyla %3 ve %275 olarak gerçekleşmiştir.

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Satışlar					
Mamül satışları	134.851.487	215.295.410	366.256.289	293.371.173	160.001.320
Ticari mal satışları	541.128.504	224.888.439	579.720.160	221.370.172	94.106.100
Elektrik satışları	47.334.196	58.200.322	119.349.373	118.290.415	56.458.582
Panel satışları	-	-	164.117.666	500.687.323	-
Diğer gelirler	2.958.110	1.525.120	323.856	9.086	12.154
Brüt satışlar	726.272.297	499.909.291	1.229.767.344	1.133.728.169	310.578.156
İade ve İndirimler	-14.025.083	-2.627.551	-2.628.981	-10.553.237	-1.483.056
Net Satışlar	712.247.214	497.281.740	1.227.138.363	1.123.174.932	309.095.100
Satışların maliyeti					
Doğrudan ilk madde ve malzeme giderleri	67.982.138	100.143.932	327.833.010	168.095.552	116.579.370

Direkt işçilik giderleri	17.070.350	14.657.018	41.786.058	45.528.359	14.587.604
Genel üretim giderleri	16.116.751	14.127.340	42.405.529	8.334.569	7.281.695
Amortisman ve itfa payları	129.726	70.147	227.834	70.283	185.881
Üretilen mamul maliyeti	101.298.965	128.998.437	412.252.431	222.028.763	138.634.550
Satılan Ticari Malların Maliyeti (-)	438.755.844	207.621.649	347.173.399	171.966.114	84.981.980
Elektrik Üretim Maliyeti (-)	25.592.173	39.321.692	35.648.274	43.963.169	18.837.014
Panel satış	-	-	162.492.789	489.792.084	-
Amortisman (-)	17.207.556	13.939.779	23.383.969	28.379.524	12.443.806
Satışların maliyeti toplamı	582.854.538	389.881.557	980.950.862	956.129.654	254.897.350

Aşağıdaki tabloda yurt içi ve yurt dışı satış gelirlerinin net satışlar içerisindeki payı ve diğer gelirler ile iade ve indirimlerin net satışlar içerisindeki payı hakkında bilgi verilmektedir.

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Satışlar					
Mamül satışları	18,93%	43,29%	29,85%	26,12%	51,76%
Ticari mal satışları	75,97%	45,22%	47,24%	19,71%	30,45%
Elektrik satışları	6,65%	11,70%	9,73%	10,53%	18,27%
Panel satışları	0,00%	0,00%	13,37%	44,58%	0,00%
Diğer gelirler	0,42%	0,31%	0,03%	0,00%	0,00%
İade ve İndirimler	-1,97%	-0,53%	-0,21%	-0,94%	-0,48%

Yukarıdaki tablodan da anlaşılacağı üzere, incelenen dönemlerde satış alt kalemlerinde dönem dönem değişiklikler meydana gelmiştir. Mamül satışları 2021 yılı içerisinde net satışların %51,76'sını oluştururken, ticari mal ve elektrik satışları için aynı dönemlerdeki ilgili oran sırasıyla %30,45 ve %18,27 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı sonunda mamül satışların net satışlara göre oranı bir önceki yıl olan 2021'e göre %26,12 oranında artarken, bu oranlar Ticari mal, Elektrik ve Panel satışları için sırasıyla %19,71, %10,53 ve %44,58 olmuştur. 2023 yılında bu dağılım Mamül satışlar için %29,85, Ticari mal satışları için %19,71, Elektronik satışlar için %10,53 ve Panel satışları için %44,58 olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk yarısında ise Mamül satışların net satışlara oranı %18,93 olarak gerçekleşirken, Ticari mal ve elektrik satışları için ilgili oran aynı dönem için sırasıyla %75,97 ve %6,65 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in giyim sektöründeki faaliyetlerini erkek deri ceketten her türlü erkek giyime kaydırması ve ulaştığı yeni pazarlar, Ticari mal satışlarında artışa sebep olmuştur. Satışlardan doğan iade ve indirimler, toplam içerisinde önemli bir büyüklük göstermemiştir. Öte yandan, satışların maliyetinin önemli bir kısmı, Şirket'in hem kendi ürünlerini üretmesi hem de aldığı malları ürettirerek satması sebebiyle ağırlıklı olarak Mamül ve Ticari mal satışlarından oluşmaktadır. Mamül satışlarının ve ticari mal satışlarının, satışların maliyeti içerisindeki oranları 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler, 2023, 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla %18,93, %29,85, %26,12, %51,76 ve %75,97, %47,24, %19,71 ile %30,45 olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Genel Yönetim Giderleri 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap

dönemleri itibarıyla sırasıyla 40.456.843 TL, 87.604.611 TL, 58.526.606 TL ve 24.993.867 TL'dir. Şirket'in genel yönetim giderlerinin detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Hesap Adı	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Genel Yönetim Giderleri					
Personel giderleri	8.642.226	7.586.513	27.252.419	9.507.862	7.413.993
Ofis giderleri	919.890	135.418	332.557	1.568.132	735.873
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	4.521.009	5.756.389	6.430.072	6.981.830	3.436.722
Vergi resim ve harçlar	1.081.547	613.771	692.508	1.669.640	485.438
Holding katılım payı giderleri	13.595.403	11.753.199	29.270.013	26.263.775	4.055.815
Noter giderleri	-	584.609	316.326	621.914	615.480
Kira ve aidat	1.092.515	1.792.548	2.899.870	1.806.179	1.292.540
Amortisman ve itfa payları	8.226.994	2.847.304	13.240.429	7.633.544	964.878
Giderleştirilen avanslar	-	-	-	-	4.704.464
Sigorta Giderleri	444.203	847.390	1.984.986	1.027.128	357.997
Diğer	1.933.056	2.316.603	5.185.431	1.446.602	930.667
Toplam	40.456.843	34.233.744	87.604.611	58.526.606	24.993.867

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri itibarıyla sırasıyla 12.469.095 TL, 10.538.111 TL, 23.687.394 TL, 13.211.872 TL ve 5.448.715 TL'dir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Pazarlama, satış ve dağıtım					
Personel giderleri	2.937.347	2.592.587	4.998.952	260.312	757.117
Kira giderleri	212.320	210.217	1.001.609	263.554	681.081
Ofis giderleri	47.072	202.669	170.717	297.719	418.573
İhracat giderleri	2.432.977	855.686	2.347.019	3.349.169	778.210
Nakliye ve depolama giderleri	555.951	329.557	799.847	50.762	488.096
Amortisman ve itfa payları	2.126.709	1.771.945	-	-	-
Ambalaj ve Pazarlama Giderleri	28.857	14.864	1.630.547	-	-
Sergi ve fuar katılım giderleri	1.095.318	86.426	4.113.770	3.573.499	1.013.684
Taahhüt giderleri	-	842.109	201.864	114.782	-
Seyahat ve Konaklama Giderleri	938.170	447.497	3.693.481	1.368.131	-
Danışmanlık Giderleri	121.337	716.551	1.364.136	-	-
Reklam ve ilan giderleri	1.594.043	717.304	1.587.448	2.471.998	79.112
Temsil ve ağırlama giderleri	311.288	586.066	417.823	734.764	1.004.586
Diğer	67.706	1.164.633	1.360.181	727.182	228.256
Toplam	12.469.095	10.538.111	23.687.394	13.211.872	5.448.715

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderlerinin detayına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Esas Faaliyetlerden Gelir ve Karlar					
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	-	-	-	17.326	26.885
Kur farkı gelirleri	88.329.681	104.930.194	135.127.936	94.528.601	95.907.749
Diğer gelirler	-	2.187.140	2.056.010	5.188.457	910.827
Toplam	88.329.681	107.117.334	137.183.946	99.734.384	96.845.461

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Esas faaliyetlerden giderler					
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	-	-	16.366	28.462
Kur farkı giderleri	35.193.191	5.138.103	20.604.606	21.822.328	22.439.664
Komisyona giderleri	-	-	185.815	-	-
Diğer giderler	255.701	446.245	948.122	1.366.945	2.771.145
Toplam	35.448.892	5.584.348	21.738.543	23.205.639	25.239.271

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerinin önemli bir kısmı, yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere döviz bazlı satışlar nedeniyle katılan kur farklarından oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderlerinin detayına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Yatırım faaliyetlerinden gelirler					
Pazarlıklı satın alma karı	-	-	-	252.000.282	192.260.347
Bağlı ortaklık satış karı	-	-	8.628.261	-	-
Sabit kıymet satış karları	-	1.102.031	286.157	56.434	65.532
Toplam	-	1.102.031	8.914.418	252.056.716	192.325.879

TL	1.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Yatırım faaliyetlerinden giderler					
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	-	-	11.160.200	-	-
Sabit kıymet satış zararı	-	-	52.537	14.621	-
Toplam	-	-	11.212.737	14.621	-

Şirket'in Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminde 2021 ve 2022 yıllarında gerçekleşen artışın sebebi aşağıdaki gibidir.

Şirket'in 2021 yılında %18 olan brüt kar marjı, yatay dalgalı bir seyir izleyerek 2022, 2023 ve 2024 yılının ilk 6 ayında sırasıyla %15, %20 ve %18 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in FVÖK Marjı ise 2021 yılında %31 ile başlayarak 2022 yılında düşüşle %15 oranında tamamlamıştır. 2023 yılında %20'ye çıkan FVÖK Marjı, 2024 yılının ilk 6 ayında ise %18 olmuştur. 2021 yılında %71 olan Kar Marjı, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %28 ve %3 ile düşüş göstermiştir. 2024 yılının ilk altı ayında ise aynı oran %12'ye yükselmiştir. 2021 yılında %22 olan ROA, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %16 ve %2 olmuştur. Şirket'in ROE oranı ise 2021 yılında %55 olup; takip eden 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %40 ve %4 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in FVÖK Marjı'nı etkileyen en önemli etken ise döviz kuru hareketleriyle personel giderleridir. Şirket'in Kar Marjı'nın 2021 ve 2022 yıllarında önemli artış göstermesinin sebebi yatırım faaliyetlerden gelirler bölümündeki açıklamada yer verilen GES alımı kaynaklı raporlanan gelirlerdir. Bu hususun dışında Şirket'in banka kredilerinden kaynaklı finansman giderleri de Şirket'in karlılığını etkileyen diğer önemli bir unsurdur. Şirket'in karlılık durumunu etkileyen unsurlar aynı zamanda özkaynakların ve aktifin karlılığını da etkilemektedir.

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

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan net satışları 30.06.2024 ile 30.06.2023 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemleri itibarıyla sırasıyla 712.247.214 TL, 497.281.740 TL, 1.227.138.363 TL, 1.123.174.932 TL ve 309.095.100 TL'dir. Şirket'in net satışları 2024 yılının ilk altı aylık hesap döneminde 2023 yılının ilk altı aylık hesap dönemine kıyasla %43 oranında artış göstermiş olup, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %9 ve 2022 yılında 2021 yılına göre %263 oranında gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarında 2022 yılında meydana gelen olağanüstü artışın ana nedeni, panel satışları olmakla birlikte; aynı dönemde deri ceket satışlarının yanında erkek hazır giyim satışlarına başlanması ve GES Portföyüne dahil edilen yeni GES'ler satış hasılatını artıran diğer unsurlar olmuştur.

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

Şirket'in faaliyetleri kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklerin gerçekleşme durumuna göre Şirket faaliyetleri olumlu ya da olumsuz yönde etkilenebilmektedir. Bu risklere ilişkin detaylı bilgiye işbu İzahnamenin 5 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla borçluluk durumuna aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Borçluluk Durumu (30.06.2024)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	438.824.272
Garantili	—
Teminatlı	385.456.621
Garantisiz/Teminatsız	53.367.651
Uzun vadeli yükümlülükler	387.874.037
Garantili	—
Teminatlı	261.772.022

Garantisiz/Teminatsız	126.102.015
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	826.698.309
Özkaynaklar	1.491.240.106
Ödenmiş Sermaye	206.760.337
Sermaye Düzeltmesi Farkları	280.242.942
Hisse Senedi İhraç Primi	364.739.663
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	86.985.732
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-112.980.493
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	579.170.828
Dönem Net Kar/Zararı (-)	86.321.097
TOPLAM KAYNAKLAR	2.317.938.415
Net Borçluluk Durumu (30.06.2024)	Tutar (TL)
A. Nakit	32.538.300
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	32.538.300
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	150.185.568
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	235.270.963
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	385.456.531
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	352.918.231
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	261.772.022
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	261.772.022
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	614.690.253

30.06.2024 tarihi sonrasında Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in finansman stratejisi, faaliyetlerini karlı bir şekilde sonuçlandırarak öncelikle oto-finance yoluyla faaliyetlerin finansmanıdır. Bununla birlikte, erkek hazır giyim faaliyetine başlanmasıyla birlikte kreasyonların bir hesap dönemi öncesinde oluşturulması gerektiğinden ve söz konusu dönemde mevcutta satışta bulunan kreasyona ilişkin alacaklar tahsil edilmediğinden zaman uyumsuzluğu nedeniyle dönemsel olarak ortaya çıkan ek işletme sermayesi ihtiyacı ve yeni yatırımlar için banka kredileri kullanılarak finansman sağlanmaktadır. Şirket'in finansal

yükümlülüklerinin çoğunluğu banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirket'in yükümlülüklerinden kaynaklanacak nakit çıkışlarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

TL	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2 yıl ve Üzeri
30.06.2024							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	693.256.053	693.256.053	113.252.282	54.742.658	256.153.559	107.374.994	161.732.560
Finansal borçlar	647.228.553	647.228.553	76.863.159	54.170.987	254.422.385	103.148.347	158.623.675
Kiralama işlerinden borçlar	10.196.526	10.196.526	558.149	571.671	1.731.174	4.226.647	3.108.885
Ticari borçlar	33.989.016	33.989.016	33.989.016	-	-	-	-
Diğer borçlar	1.841.958	1.841.958	1.841.958	-	-	-	-

TL	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2 yıl ve Üzeri
31.12.2023							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	874.498.751	874.498.751	172.362.601	116.541.957	223.846.358	129.347.909	232.399.926
Finansal borçlar	836.920.928	836.920.928	145.829.915	114.725.789	219.462.653	125.522.549	231.380.022
Kiralama işlerinden borçlar	12.818.350	12.818.350	1.773.213	1.816.168	4.383.705	3.825.380	1.019.904
Ticari borçlar	22.388.081	22.388.081	22.388.081	-	-	-	-
Diğer borçlar	2.371.392	2.371.392	2.371.392	-	-	-	-

TL	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2 yıl ve Üzeri
31.12.2022							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	912.437.260	912.437.260	325.155.540	70.648.544	129.380.631	77.366.993	309.885.552
Finansal borçlar	630.498.642	630.498.642	68.872.337	69.245.343	125.862.249	70.564.727	295.953.986
Kiralama işlerinden borçlar	27.025.429	27.025.429	1.370.014	1.403.201	3.518.382	6.802.266	13.931.566
Ticari borçlar	250.759.139	250.759.139	250.759.139	-	-	-	-
Diğer borçlar	4.154.050	4.154.050	4.154.050	-	-	-	-

TL	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2 yıl ve Üzeri
31.12.2021							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	546.132.154	546.132.154	95.447.208	7.639.119	232.121.146	68.618.431	142.306.250
Finansal borçlar	443.460.967	443.460.967	7.614.516	7.319.179	230.886.779	66.243.400	131.397.093
Kiralama işlerinden borçlar	15.134.362	15.134.362	295.867	319.940	1.234.367	2.375.031	10.809.157
Ticari borçlar	9.894.380	9.894.380	9.894.380	-	-	-	-
Diğer borçlar	77.842.445	77.842.445	77.842.445	-	-	-	-

Şirket'in 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle kredi borçlarının özkaynaklarına oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredi Borçları	647.228.553	836.920.928	630.498.642	443.460.967
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.538.300	61.827.770	36.368.636	119.002.170
Net Kredi Borçları	614.690.253	775.093.158	594.130.006	324.458.797

Özkaynaklar	1.491.240.106	989.247.468	781.845.134	394.948.669
Özkaynaklar-Net Kredi Borçları	876.549.853	214.154.310	187.715.128	70.489.872
Net Kredi Borçları/Özkaynaklar	41%	78%	76%	82%

Yukarıdaki tablodan da görüldüğü üzere, izahnamede verilen yıllık finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net finansal borcu artarken, bu borcun özkaynağa oranı azalış göstermiştir. Şirket'in vadesi gelen finansal borç ödemelerini karşılama gücünü gösteren FAVÖK/Faiz Gideri ile FAVÖK/Net Finansal Borç oranlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansman Gideri	266.286.570	169.804.967	108.875.364
Net Finansal Borçlar	775.093.158	594.130.006	324.458.797
FAVÖK*	287.193.131	207.918.896	108.955.923
FAVÖK/Net Faiz Gideri	1,08	1,22	1,00
FAVÖK/Net Finansal Borç	0,37	0,35	0,34

*FAVÖK, esas faaliyet karına amortisman ve ifta payı giderlerinin eklenmesi suretiyle hesaplanmıştır.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net borçluluğu artış eğilimindedir. Şirket mevcut karlılık seviyesinde faiz giderlerini 1,08 kat kadar ödeyebilme kapasitesindedir. Mevcut borçların da yaklaşık 3 sene içerisinde tasfiye edebilmektedir.

11.2. Nakit akışlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan ve özel bağımsız denetimden geçmiş 2024/06, 2023, 2022 ve 2021 yıllık hesap dönemlerine ilişkin nakit akış tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

TL	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2022 31.12.2022	31.12.2021 31.12.2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-227.531.297	-399.829.482	483.487.784	221.402.685
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-12.065.798	126.562.734	-781.933.053	-545.861.482
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	210.307.625	298.725.882	215.811.735	443.460.967
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)	-29.289.470	25.459.134	-82.633.534	119.002.170
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	61.827.770	36.368.636	119.002.170	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	32.538.300	61.827.770	36.368.636	119.002.170

Şirket İzahnamede yer verilen her finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için nakit çıkışı ile karşılaşırken; 2021 ve 2022 yıllarında enflasyon muhasebesinin etkisi ile işletme faaliyetlerinden nakit akışları işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına rağmen pozitif dönüştür. Diğer yandan, Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarında yapmış olduğu GES alımları sebebiyle yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken; 2023 yılında başka bir GES'in satılması nedeniyle nakit girişi olmuştur. Bununla birlikte Şirket izahnamede yer verilen tüm finansal tablo dönemlerinde gerek işletme gerekse yatırım faaliyetlerinden gerçekleşen nakit

çıkışlarını finanse etmek için banka kredisi olarak ve/veya sermaye artırımını gerçekleştirerek finansman faaliyetlerinden nakit girişi sağlamıştır.

Şirket'in faaliyet devir sürelerine ve nakit devir süresine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Faaliyet Devir Süreleri	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Alacak Devir Hızı (Kez)	3,68	3,07	5,80
Alacak Devir Hızı (Gün)	99	119	63
Stok Devir Hızı (Kez)	3,32	6,69	2,04
Stok Devir Hızı (Gün)	110	55	179
Borç Devir Hızı (Kez)	43,82	3,81	26,29
Borç Devir Hızı (Gün)	8	96	14
Nakit Döngü Süresi (Gün)	218	269	255

Şirket'in 2021 yılında 255 gün olan Nakit Döngü Süresi, 2022 yılında Alacak Devir Hızında meydana gelen artış nedeniyle 269 güne çıkmış ardından Alacak Devir Hızının kısılmasıyla beraber 218 güne düşmüştür.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Kısa Vadeli Finansal Borçlanmaları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 150.185.568 TL, 349.871.418 TL, 245.658.013 TL ve 245.820.474 TL'dir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 238.131.957 TL, 138.120.025 TL, 24.613.513 TL ve 1.850.174 TL'dir. Şirket'in 30.06.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Uzun Vadeli Borçlanmaları 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla 269.107.554 TL, 361.747.835 TL, 387.252.545 TL ve 210.924.681 TL'dir. Şirket'in Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL Krediler		62.033.052	179.114.887	29.560.375
ABD Krediler	149.853.804	284.357.392	46.946.004	190.992.360
AVRO Krediler		2.623.156	18.901.794	24.835.799
Kredi kartları	331.764	857.818	695.328	431.940
Toplam	150.185.568	349.871.418	245.658.013	245.820.474

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL Krediler	63.296.648	17.431.747	-	-
ABD Krediler	145.726.751	112.715.192	18.321.916	-
AVRO Krediler	26.247.564	-	-	-
Toplam	235.270.963	130.146.939	18.321.916	-

Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Banka Kredileri				
-TL Krediler	-	16.595.757	-	-

-ABD Krediler	250.432.470	319.321.569	366.518.713	197.640.493
-AVRO Krediler	11.339.552	20.985.245	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar				
Toplam	261.772.022	356.902.571	366.518.713	197.640.493

Aşağıdaki tablolarda Banka kredilerinden kaynaklanacak nakit çıkışlarına ilişkin vade yapılarına yer verilmektedir.

Vade Dağılımı	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
0-3 ay arası	76.863.159	145.829.915	68.872.337	7.614.516
3-6 ay arası	54.170.987	114.725.789	69.245.343	7.319.179
6-12 ay arası	254.422.385	219.462.653	125.862.249	230.886.779
1-2 yıl arası	103.148.347	125.522.549	70.564.727	66.243.400
2-5 yıl arası	158.623.675	231.380.022	295.953.986	131.397.093
Toplam (TL)	647.228.553	836.920.928	630.498.642	443.460.967

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	1.058.916.794	763.461.190	627.344.994	362.318.535
Kısa Vadeli Yükümlülükler	438.824.272	519.456.806	570.165.344	339.525.342
Cari Oran	2,41	1,47	1,10	1,07
Net İşletme Sermayesi	620.092.522	244.004.384	57.179.650	22.793.193

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi toplam dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkartılmasıyla 620.092.522 TL olarak hesaplanmış olup, Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem boyunca vadesi gelen yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in üretim faaliyetleri tam kapasiteye yakın olarak devam etmekte olup, kapasite üzerindeki siparişler için dış üretim yaptırılmaya devam edilmektedir.

Kumaş ve giyim hammaddelerinin fiyatları artan talebin etkisi ile yükselmiştir. Şirket'in artan ticaret hacminin de katkısıyla stoklarda artış görülmekte ve artışın devam etmesi beklenmektedir.

Şirket'in en büyük maliyet kalemleri personel ve hammadde. Asgari ücretin artması ile personel giderlerinde artış görülmektedir.

Şirket portföyünde yer alan santraller kapsamında üretilen elektrik miktarı meteorolojik koşullara bağlıdır. GES'lerin performansı buldukları coğrafi bölgelere göre değişkenlik gösteren hava koşullarına ve ışıma oranlarına bağlıdır. Türkiye'de oluşan ışıma oranı değişimleri yıllar itibariyle yatay bir seyir izlemektedir.

2021 yılından başlayarak tüm dünyada enerji fiyatlarında ciddi yükselişler yaşanmıştır. Özellikle petrol ve doğal gaz fiyatlarında global anlamda yaşanan yükseliş, tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır.

Tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatları oluşumunda en önemli faktör, elektrik üretim santrallerinde kullanılan doğalgaz, petrol, kömür gibi yakıtların fiyatıdır. 2022 yılında global piyasalarda enerji emtia fiyatlarında başlayan ciddi artışlar neticesinde, tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatlarında ciddi yükselişler gerçekleşmiştir. Doğalgaz, petrol, kömür gibi enerji emtialarının fiyatlarının düşük olduğu, elektrik talebinin düşük olduğu ve yenilenebilir enerji santrallerinin üretimlerinin mevsimsel olarak görece yüksek olduğu dönemlerde elektrik fiyatları düşmekte, bunların tersinin geçerli olduğu dönemlerde ise elektrik fiyatları yükselmektedir.

Türkiye'de ayrıca ABD Doları ve Euro kurlarında yaşanan değişimler, baz santrallerde ithalat yoluyla kullanılan fosil yakıtların fiyatlarında değişiklik oluşturduğundan, elektrik fiyatları üzerinde önemli bir rol oynamaktadır. Kış aylarında mevsim normalleri altındaki soğuk günlerde ve yaz aylarında mevsim normallerim üstündeki sıcak günlerde yaşanan talep artışları neticesinde baz santrallere daha çok ihtiyaç duyulmakta ve bu da elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır. Benzer şekilde bahar aylarında oluşan talep azalması ve yenilenebilir kaynaklı üretimin artması neticesinde fiyatlar göreceli olarak düşmektedir.

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

Vergi, gümrük ve diğer yasal düzenlemeler

Şirket, hammaddelerinin bir bölümünü ithal etmesi ve ürünlerinin de önemli bir kısmını yurt dışına satması nedeniyle gümrük mevzuatına tabi olduğundan ithalat/ihracat vergilerinde ve gümrük mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler Şirket' in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Yurt içi ve yurt dışı pazar belirsizlikleri

Son dönemde normal seyrinden uzaklaşarak artış trendine giren hammadde fiyatları, uluslararası deniz ve kara navlun fiyatlarındaki artışlar, satış birim fiyatları üzerinde baskı kuran dış kaynaklı etkenlerdir. Asgari ücretlerdeki potansiyel artışlar da satış birim fiyatları üzerinde etki yaratan en önemli iç etkenlerden biridir.

Şirket'in hizmet verdiği sektörlerin durumu

Global ve yerel bazda yaşanabilecek değişikliklerden kaynaklı talep dalgalanmaları veya müşterileri ilgilendirebilecek yürürlüğe girebilecek olumlu/olumsuz mevzuat değişiklikleri nedeniyle, müşterilerin konjonktürel olarak operasyonel ve finansal açıdan rahatlama veya zorlanma yaşayan müşteriler Şirket faaliyetleri üzerinde etki yaratabilir.

Şirket operasyonlarının finansmanı

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör işletme sermayesi ihtiyacı doğurmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar ve faaliyetlerden elde edilen nakit ile finanse edilmektedir. Bunların yeterli olmadığı durumlarda ilave banka kredisi kullanılması gerekebilir.

Döviz kurlarında dalgalanmalar

Şirket'in faaliyetleri döviz kurundaki dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. Şirket mevcut durumda döviz kurundaki dalgalanmalara rağmen önemli bir zarara uğramadan faaliyetlerine devam edebilmektedir.

Makroekonomik ve politik gelişmeler

İstihdam seviyeleri, enflasyon, brüt büyüme dahil olmak üzere küresel, bölgesel ve yerel ekonomik ve politik koşullar, hükümet değişimleri, vergi politikası ve bunlarla sınırlı olmamak üzere salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskını gibi doğal afetler, döviz ve faiz oranlarının artışı, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen faktörler arasında yer almaktadır. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de ve Avrupa'da yaşanan ekonomik koşullardan etkilenmekte olup, Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler rekabet ve yatırım koşullarını olumlu/olumsuz etkileyebilir.

Bunlara ek olarak, Dünya ticaretinde son yıllarda yaşanan ve büyük ülkeler ya da ticari bloklar tarafından karşılıklı yürürlüğe koyulan serbest ticareti engeller nitelikteki korumacı ticari bariyerler, arttırılan gümrük vergileri, birbirlerine yüksek oranda eklenmiş pazarlardaki belirsizlikleri tetiklemektedir. Bu global belirsizlik ortamı, tüm ticari faaliyetleri zincirleme olarak etkilemekte, talep ve arz üzerinde belirleyici etkiye sahiptir.

2022 yılı Şubat ayı itibari ile Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan savaş durumu, birçok Avrupa ve ABD menşeli giyim markasının Rusya'dan çekilmesine sebebiyet vermiştir. Bu durum, bölgede hâlihazırda marka bilinirliği mevcut olan Emiliano Zapata'nın Rusya pazarında gözlemlenen boşluktan istifade ederek ülkedeki varlığını geliştirmesine olumlu yönde fırsat sunabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

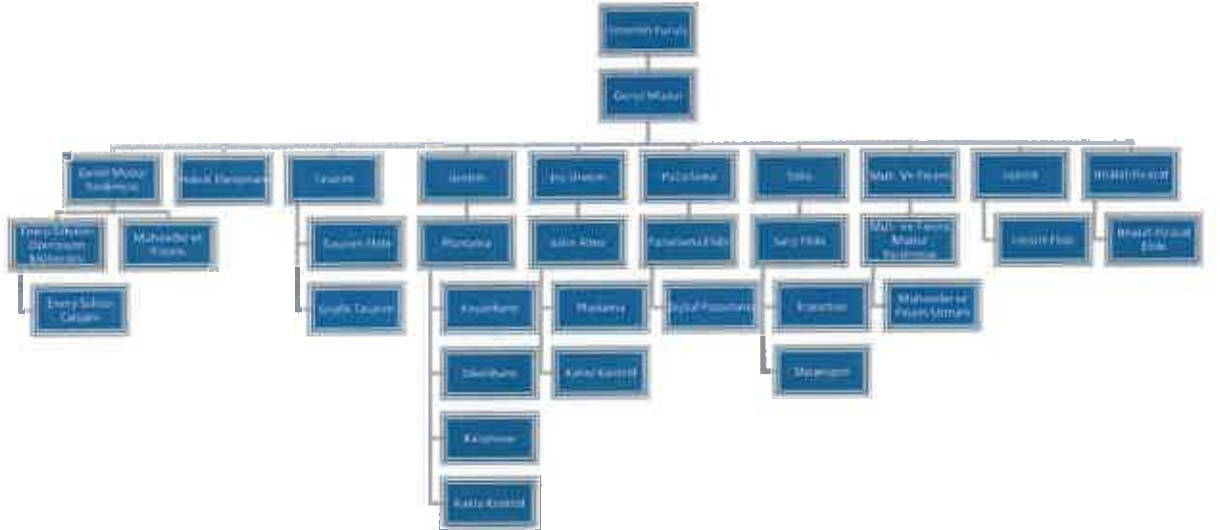
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Soho'nun organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in 17.01.2024 ve 08.08.2024 tarihli genel kurul toplantılarında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerine ait bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	64.740.328,26	31,31
Hüseyin Mert Erdoğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	0	0
Erdi Acet	Yönetim Kurulu Üyesi	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	0	0
Ali Haydar Bayrak	Yönetim Kurulu Üyesi	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	0	0
Alper Apaydın	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	0	0
Okan Coşgun	Yönetim Kurulu Üyesi	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	0	0
Levent Binici	Yönetim Kurulu Üyesi	Zeytinburnu/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 4 Ay	0	0

Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışındaki görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Şirket	Görevi
Cemal Güzelci	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Azur 1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Canözül Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fortuna 3 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fortuna 4 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fortuna 5 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fortuna 6 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fortuna 7 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Fortuna 8 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Azur11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Azur Enerji Tedarik Depolama Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	
CETA Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	
Hüseyin Mert Erdoğan	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Vemec Bilişim Teknoloji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdi Acet	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Vemec Bilişim Teknoloji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi
Okan Coşgun	Corpus Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket yönetiminde söz sahibi olan personellere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Serkan Beşiktaş	Muhasebe ve Finans Müdürü	Zeytinburnu/İstanbul	Muhasebe ve Finans Müdürü	0	0
Mustafa Dinç	Muhasebe ve Finans Müdür Yardımcısı	Zeytinburnu/İstanbul	Muhasebe ve Finans Müdürü Yardımcı	0	0

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

İhraççı 30.06.2008 tarihinde kurulmuş olup, son beş yıl içerisinde kurulmamıştır.

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:

Şirketin yönetim kurulu başkanı Cemal Güzelci'nin yönetim kurulu başkan vekili Hüseyin Mert Erdoğan ve yönetimde söz sahibi Serkan Beşiktaş ile akrabalık ilişkisi mevcuttur.

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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personellerin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkındaki bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Cemal Güzelci: Çalışma hayatına 1992 yılında başlayan Cemal Güzelci, bu süre zarfından itibaren erkek hazır giyim sektöründe kurup geliştirdiği markalara dair; koleksiyon oluşturma, tasarım, üretim ve satış rollerinin her birinde rol almış ve yıllar içerisinde yönetimini üstlendiği şirketleri kurumsal boyuta taşımıştır. Hazır giyim sektörünün yanı sıra günümüze kadar olan süreçte yönetim kurulu başkanlığı görevini üstlendiği Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş. aracılığı ile gıda sektörüne, Soho Giyim ve Enerji A.Ş. ile de enerji sektörüne yatırım yapılması yönünde vizyonu üstlenen Cemal Güzelci, günümüze gelindiğinde içlerinde Derlüks Yatırım Holding A.Ş. nin de bulunduğu 16 şirketin yönetim kurulu başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Hüseyin Mert Erdoğan: 2014 yılında İstanbul Amerikan Robert Lisesi'nden mezun olmuş, 2018 yılında Koç Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği'ni bitirmiş ve 2018-2019 yılları arası University of Edinburgh'da İş Yönetimi yüksek lisansı yapmıştır. 2019'dan 2021 yılına kadar olan süre zarfı içerisinde Birleşik Krallıkta bulunan çeşitli firmalara yönetim danışmanlığı veren Hüseyin Mert Erdoğan, 2021 yılı Ağustos ayından – 2023 yılı Aralık ayına kadar Toprak Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş. de genel müdür yardımcısı olarak görev almıştır. 2023 yılı Aralık ayından itibaren Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak çalışma hayatını sürdürmektedir. İleri seviyede İngilizce bilmektedir.

Erdi Acet: 2011 senesinde Marmara Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Erdi Acet, 2013-2017 yılları arasında Bahçeşehir Üniversitesi'nde Raporlama alanında yüksek lisans

yapmıştır. Erdi Acet, 2021 senesinden günümüze Derlüks Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde Mali İşler Direktörü olarak rol almaktadır. Orta seviyede İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Ali Haydar Bayrak: 2002 yılında Trakya Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler fakültesinden, 2009 senesinde ise Anadolu Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Ali Haydar Bayrak, 2005 yılından 2022 senesine kadar olan süre zarfı içerisinde: Garanti Bankası, Türkiye Ekonomi Bankası, Finansbank ve Türkiye Finans Katılım Bankasında çalışmış ve bankacılıkta olan tecrübesi süresince şube müdürlüğü görevine kadar yükselmiştir. 2022 yılında Derlüks Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde Finans Direktörlüğü rolünü üstlenen Ali Haydar Bayrak, aynı zamanda Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'de yönetim kurulu üyesidir.

Alper Apaydın: Hazır giyim sektöründeki tecrübesine 1996 yılında başlayan Alper Apaydın, 2006 senesine kadar olan süreçte Tiffany Tomato ve Seven Hill markalarında çeşitli roller üstlenmiş, 2006-2012 yılları arasında Boyner Grup'ta özel marka yöneticiliği yapmıştır. 2012-2020 yılları arasında gıda sektörünün çeşitli markalarında ortaklıklar gerçekleştiren Alper Apaydın, 2021 yılı itibari ile Şirket'te ilk başta genel müdür yardımcılığı, günümüze gelindiğinde ise genel müdürlük ve yönetim kurulu üyeliği rollerini üstlenmektedir.

Okan Coşgun: 2008 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olup, giriş sınavında başarı göstererek 03.04.2009 tarihinde Hesap Uzmanları Kurulu'nda Hesap Uzman Muavinliğine başladı. 15.01.2015 tarihinde görevinden ayrılarak özel sektörde vergi direktörlüğü ve yeminli mali müşavir olarak görev yapmıştır. Vergi mevzuatına ilişkin çeşitli dergilerde çok sayıda makalesi yayınlanan Okan Coşgun, Hesap Uzmanları Derneği Yayınlarına ait "Beyanname Düzenleme Kılavuzu 2014", "Beyanname Düzenleme Kılavuzu 2015", "Vergi Dünyasında 500 Soru Cevap (3.Baskı)" ve "Vergi İhtilaflarında Örnek Danıştay Kararları" adlı kitapların hazırlanmasında yazar komisyonunda görev almıştır. Halihazırda, Corpus Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin kurucu ortağıdır.

Levent Binici: 1974 yılında doğumludur. İlk ve ortaokul öğrenimini Malatya'da tamamlamıştır. 1996 yılında polis akademisi mezunu olarak sırasıyla İstanbul, Ardahan, Rize, Ankara ve İzmir'de önemli görevlerde bulunmuş. 2024 yılı ocak ayında 1. Sınıf Emniyet Müdürü olarak emekli olan Binici İngilizce bilmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Serkan Beşiktaş: 2012 yılında Anadolu Üniversitesi işletme bölümünden mezun olan Serkan Beşiktaş, 2022 yılı Nisan ayına kadar olan 14 yıl süreç içerisinde British American Tobacco şirketinde çeşitli görevler üstlenmiş ve finansal muhasebe koordinatörlüğüne kadar yükselmiştir. 2022 yılı, Mayıs ayında ise Şirket bünyesine katılan Serkan Beşiktaş, mevcutta muhasebe ve finans müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Mustafa Dinç: Eğitim hayatı süresince Trakya Üniversitesi Muhasebe MYO ve Anadolu Üniversitesi İşletme bölümlerini bitiren Mustafa Dinç, 2004 yılından günümüze kadar olan süre zarfı içerisinde Şirket'in içinde bulunduğu grupta ve Şirkette çeşitli muhasebe ve finans birimi görevleri üstlenmiştir. Mevcutta Şirket'in muhasebe ve finans müdür yardımcılığı görevini sürdüren Mustafa Dinç'in İSMMMO Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Ruhsatı bulunmaktadır.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelinin Şirket dışında görev aldığı ya da ortağı bulunduğu ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Unvanı	Şirketteki Pozisyonu	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Cemal Güzelci	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	84.884.142	43,03	Evet
	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Azur 1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Canözül Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Fortuna 3 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Fortuna 4 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Fortuna 5 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Fortuna 6 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Fortuna 7 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Fortuna 8 Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet

	ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Azur11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	Azur Enerji Tedarik Depolama Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı			Evet
	CETA Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	500.000	50	Evet
	Mislina13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı			Hayır
Hüseyin Mert Erdoğan	Vemec Bilişim Teknoloji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi		20	Evet
	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi			Evet
Erdi Acet	Vemec Bilişim Teknoloji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi		20	Evet
	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi			Evet
Okan Coşgun	Corpus Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı		100	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.

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 itibarıyla 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:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele sağlanan faydalara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar (TL)	2024/6	2023/6	2023	2022	2021
Toplam	4.852.084	5.565.560	7.920.282	3.501.742	978.386

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

30.06.2024 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline kıdem tazminatı ödeyebilmek için ayırdığı toplam tutar 276.046,53 TL'dir.

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:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 17.01.2024 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere, bağımsız yönetim kurulu üyeleri ise 08.08.2024 tarihli genel kurulda seçilmiş olup, yönetim kurulu üyelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 28 Ay
Hüseyin Mert Erdoğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 28 Ay
Erdi Acet	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 28 Ay
Ali Haydar Bayrak	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 28 Ay
Alper Apaydın	Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 28 Ay
Okan Coşgun	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 28 Ay
Levent Binici	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 28 Ay

Yönetimde söz sahibi personeller süresiz olarak atanmış olup, yönetimde söz sahibi personellere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Serkan Beşiktaş	Muhasebe ve Finans Müdürü	2,5 yıl / -
Mustafa Dinç	Muhasebe ve Finans Müdür Yardımcısı	3 yıl / --

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 üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu kararı alınmamış olup, 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 halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uymaktadır. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılmaktadır.

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki 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 genel kurul tarihi itibarıyla II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne 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 ilişkileri bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlayacaktır.

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.

- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini 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 Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerine paylarının borsada işlem görmeye başlamasında itibaren 6 ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 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 itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Personel Sayısı (Dönem Sonu)	2024/6	2023	2022	2021
Yönetim	3	3	3	1
Mali işler	6	6	6	5
Üretim	51	48	60	40
Satış	4	3	3	2
Destek	15	16	16	13
Toplam	79	76	88	61

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 itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 206.760.337,13 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımına son genel kurul toplantı tarihi ve izahname tarihi itibarıyla gösteren tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Soho'nun Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu*	Sermaye Payı ve Oranı			
		Son Genel Kurul Toplantısı 08.08.2024		İzahname Tarihi itibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	A	42.195.987,17	20,41	42.195.987,17	20,41
	B	99.824.021,70	48,28	99.824.021,70	48,28
Cemal Güzelci	B	64.740.328,26	31,31	64.740.328,26	31,31
TOPLAM		206.760.337,13	100,00	206.760.337,13	100,00

*A Grubu payların 5 oy hakkı bulunmaktadır.

Şirket sermayesinde paya sahip olan Derlüks Yatırım'ın doğrudan ortaklık yapısına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Derlüks Yatırım'ın Doğrudan Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Cemal Güzelci	84.884.142,20	43,03
Halka Açık Kısım/Diğer	112.397.180,80	56,97
Toplam	197.281.323,00	100,00

Şirket'in dolaylı ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Soho'nun Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu*	Sermaye Payı ve Oranı			
		Son Genel Kurul Toplantısı 08.08.2024		İzahname Tarihi itibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Cemal Güzelci	A	18.155.647,58	8,78	18.155.647,58	8,78
	B	107.691.563,20	52,09	107.691.563,20	52,09
Halka Açık Kısım/Diğer	A	24.040.339,59	11,63	24.040.339,59	11,63
	B	56.872.786,76	27,51	56.872.786,76	27,51
TOPLAM		206.760.337,13	100,00	206.760.337,13	100,00

*A Grubu payların 5 oy hakkı bulunmaktadır.

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 206.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.219.598.717 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 16.456.434.996 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında (A) Grubu paylar sahibine 5 oy hakkı tanırken; (B) Grubu paylar 1 oy hakkı tanımaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (K₺)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Oy Hakkında İmtiyaz ve Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı	1	4.219.598.717	20,41
B	Hamiline	Bulunmamaktadır	1	16.456.434.996	79,59
TOPLAM				20.676.033.713	100,00

Şirket sermayesini temsil eden 42.195.987,17 TL nominal değerli (A) Grubu paylar Derlüks Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olup, (A) Grubu payların sahibine tanıdığı imtiyazlara ilişkin detaylı bilgiye işbu izahnamenin 21.15 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

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:

Oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü Derlüks'e aittir. Şirket'in dolaylı yönetim kontrolü ise Şirket sermayesinde doğrudan ve dolaylı olarak elinde bulundurduğu paylarla oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Cemal Güzelci'ye aittir.

Halka arz edilecek payların tamamının satılması halinde Derlüks'ün doğrudan; Cemal Güzelci'nin ise doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu paylar nedeniyle doğan oy haklarının toplam oy hakları içerisindeki oranı sırasıyla %66,30 ve %42,34'e düşecektir. Bu bağlamda, oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle halka açılma sonrasında da Derlüks yönetim hakimiyetini sağlamaya devam ederken Cemal Güzelci'nin dolaylı olarak elinde bulundurduğu paylarla sağlanan yönetim hakimiyeti sona erecektir.

İhraççı'nın yönetim kontrolünün/hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan düzenlemeler dışında herhangi bir tedbir alınmamıştır.

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

Şirket'in yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek bir anlaşma bulunmamakla birlikte, SPKn'nun 28'inci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen durumların ortaya çıkması halinde paylar üzerindeki imtiyazların Kurul kararı doğrultusunda kalkarak yönetim hakimiyetinin kaybedilmesi de gerçekleşebilecektir. Bununla birlikte, genel kurulun ana sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin kararı (A) Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise bu karar anılan pay sahiplerinin yapacakları özel bir toplantıda Türk Ticaret Kanunu uyarınca oybirliği ile alacakları bir kararla onanmadıkça uygulanamayacaktır. Yeni bir pay grubu oluşturulması, mevcut imtiyazların kapsam ve konusunun sınırlandırılması ve imtiyazların tamamen kaldırılmasının imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ettiği kabul edilmektedir.

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 itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacakları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

TL	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar
İlişkili taraflardan diğer alacaklar				
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	--	5.613.057	--	--
Toplam	--	5.613.057	--	--

Şirket'in 31.12.2023 tarihinde ilişkili taraflardan olan 5.613.057 TL'lik alacağı gayrimenkul edinimi amacıyla Derlüks Holding'e Aralık 2023'te kullanılan fonlardan kaynaklanmakta olup, Ocak 2024'te yatırım amaçlı gayrimenkulün Derlüks Holding'den satın alınmasıyla söz konusu alacak kapanmıştır.

Şirket'in izahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara olan borçları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

TL	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
	Diğer Borçlar	Diğer Borçlar	Diğer Borçlar	Diğer Borçlar
İlişkili taraflara borçlar				
Cemal Güzelci	--	--	--	27.049.550
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	1.839.900	2.106.564	2.961.286	50.730.973
Toplam	1.839.900	2.106.564	2.961.286	77.780.523

Şirket'in 2021 yılında ilişkili taraflara olan borcu Şirket ortağı Cemal Güzelci ve Derlüks Holding'e olan borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in ilişkili taraflara olan borcu birleşme öncesindeki EZ Giyim ve Toprak Enerji'nin borca mahsuben gerçekleştirdiği sermaye artırımını ile kapanmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in diğer borçlarının kaynağını oluşturan işlemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

	30 Haziran 2024			30 Haziran 2023	
	Mal ve Hizmet	YAG	Kira	Mal ve Hizmet	Kira
İlişkili taraflardan alımlar					
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	12.707.570	6.165.000	720.000	13.436.791	871.235
Vizyon Global	404.019	--	--	--	--
Toplam	13.111.589	6.165.000	720.000	13.436.791	871.235

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022		31 Aralık 2021
	Mal ve Hizmet	Kira	Mal ve Hizmet	Kira	Mal ve Hizmet
İlişkili taraflardan alışlar					
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	29.270.013	2.075.683	26.263.775	1.670.949	75.747.103
Vizyon Global	--	--	--	--	--
Toplam	29.270.013	2.075.683	26.263.775	1.670.949	75.747.103

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan herhangi bir satışı bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca 206.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.219.598.717 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 16.456.434.996 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır. Bu sermaye muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı tutarı 850.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazıçeşme Mahallesi Cumhuriyet Caddesi
Hacı Resitbey Sok. No:1/1 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. 053 000 2880
Mersis No: 0451086206000001

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sok. Spine Tower
Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 087 151 8427

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

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından gerçekleştirilen sermaye artırımlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Söz konusu dönem boyunca sermaye azaltımı ya da pay sayısında değişikliğe yol açan başkaca bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

Tescil Tarihi	Mevcut Sermaye	Ulaşılan Sermaye	Artırım Kaynağı
26.03.2021	400.000 TL	10.000.000 TL	Nakit
10.06.2021	10.000.000 TL	25.000.000 TL	Nakit
14.09.2022	25.000.000 TL	40.000.000 TL	Nakit
26.10.2023	40.000.000 TL	74.000.000 TL	Nakit
26.12.2023	74.000.000 TL	171.500.000 TL	Birleşme
21.06.2024	171.500.000 TL	206.760.337,13 TL	Nakit

Şirket'in sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği esas sözleşme değişikliği sırasında, Şirket'in 206.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar beheri 1 Kuruş nominal değerli 4.219.598.717 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 16.456.434.996 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 15.08.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

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.

Şirket'in faaliyet konusu ve faaliyet konusunu gerçekleştirmek amacıyla yapabileceği iş ve işlemler "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.13 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in sermayesi, kayıtlı sermaye tavanı ve süresi ile payların devrine ilişkin esaslar Şirket esas sözleşmesinin 6 ve 9'uncu maddelerinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.15, 21.16 ve 21.19 numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket yönetim kurulunun yapısı, çalışma esasları, temsil yetkisi ve oluşturulacak komitelere ilişkin hükümler esas sözleşmenin 7 ve 8'inci maddelerinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.14 numaralı bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in genel kurulunun toplanma ve karar almasına ilişkin esaslar ile genel kurul toplantılarının yapılacağı yere ilişkin hükümler esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesinde düzenlenmiş olup, izahnamenin 21.17 numaralı bölümünde konu hakkında ayrıntılı bilgi verilmiştir.

17.01.2024 tarihinde yürürlüğe giren iç yönergeye göre, Şirket genel kurulu çalışma esas ve usulleri TTK hükümlerine göre düzenlenmektedir.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı ile sair ilgili mevzuata uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunmaktadır. Şirket'in Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde özetle Şirket'in;

"Her türlü doğal deriden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

(...)

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak ve mevzuatına uygun olarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışını yapmak..."

konuları ile iştigal ettiği belirtilmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca;

- Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde ve TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olacak şekilde seçilecek en az 5 (beş) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.
- Yönetim kuruluna, Kurul'un kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.
- Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.
- Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir.
- Genel kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman görevden alabilir.
- Gerek yasalar ve gerekse Şirket'in esas sözleşme düzenlemelerine göre genel kurul kararı gerektirmeyen tüm iş ve işlemler yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.
- Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, yıllık kardan pay ödenmesi, ikramiye ve prim ödenmesi ve sağlanacak diğer mali haklara ilişkin kararlar genel kurul tarafından alınır.

- Yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarının en iyi şekilde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak, TTK ve SPKn ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak, başta zorunlu tutulan komiteler olmak üzere yeterli sayıda sair komite oluşturur.
- Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.
- Yönetim kurulu toplantıları, Türk Ticaret Kanunu'nun 390/1 hükmü uyarınca üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.
- Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket esas sözleşmesinin "Şirket'in Temsili ve İlzamı" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca;

- Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir.
- Şirket tarafından verilecek ve Şirket'i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş Şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.
- Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu Madde 370/2 uyarınca, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.
- Yönetim, devredilmediği takdirde yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.
- Yönetim kurulu, görev süresini aşan sözleşmeler ve sair işlemler akdedebilir.

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

Şirket'in 206.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.219.598.717 adet (A) Grubu hamiline yazılı ve 16.456.434.996 adet (B) Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca yönetim kurulu en az 5 (beş) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşmakta olup, 5 (beş) üyeden oluşması durumunda 2 (iki), 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşması durumunda 3 (üç), 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması durumunda 4 (dört) üye (A) grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

Diğer yandan, esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesinde Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir adet (A) Grubu payın 5 (beş), her bir adet (B) Grubu payın 1 (bir) oy hakkı olduğu hüküm altına alınmıştır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) Grubu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamakla birlikte, borsada işlem görecektir payların devrine kısıtlama getirilemez.

Bununla birlikte, esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesinde genel kurulun ana sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin kararı (A) Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise bu karar anılan pay sahiplerinin yapacakları özel bir toplantıda Türk Ticaret Kanunu

uyarınca oybirliği ile alacakları bir kararla onanmadıkça uygulanamayacaktır. Yeni bir pay grubu oluşturulması, mevcut imtiyazların kapsam ve konusunun sınırlandırılması ve imtiyazların tamamen kaldırılmasının imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ettiği kabul edilmektedir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca;

- Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır.
- Yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılacak bedelli sermaye artırımlarında sadece (B) Grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda (A) Grubu pay sahiplerine sermayedeki payları oranında (B) Grubu pay alma hakkı verilir.
- Sermaye artırımını sonucunda yapılacak ana sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, yönetim kurulu veya genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca oybirliği ile onaylanması gerekir.

Şirket sermayesini temsil eden A Grubu paylar üzerindeki imtiyazların kapsamının genişletilmesi veya kaldırılması ve/veya yeni imtiyazlar öngörülmesinde TTK ve SPKn ile sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyulur.

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

Genel Kurul Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuatın kendisine tanıdığı yetkileri kullanır ve görevleri yerine getirir. Şirket esas sözleşmesini "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

- Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.
- Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.
- Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.
- Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

- Şirket yönetim kurulu, genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren, ilgili Bakanlık tarafından, asgari unsurları belirlenecek olan bir iç yönerge hazırlar ve genel kurulun onayından sonra yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.
- Toplantı Yeri: Genel kurullar Şirket Merkezi'nde veya Şirket Merkezi'nin bulunduğu şehirde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerde toplanır.
- Bakanlık Temsilcisi: Şirket'in tüm genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması şart olup, Bakanlık Temsilcisi'nin yokluğunda alınacak kararlar geçerli değildir.
- Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, her bir (A) Grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir (B) Grubu pay sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Türk Ticaret Kanunu'nun 479'uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Ana Sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri, kendilerini diğer pay sahipleri veya dışarıdan atayacakları vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkete pay sahibi olan vekiller, kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Vekâletnameler ve vekâleten oy kullanma usul ve esaslarına Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
- Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.
- Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

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

Şirket'in yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak TTK, SPK'n ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan hükümler uygulanacak olmakla birlikte, Şirket esas sözleşmesini "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca Genel kurulun ana sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin kararı (A) Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise bu karar anılan pay sahiplerinin yapacakları özel bir toplantıda Türk Ticaret Kanunu uyarınca oybirliği ile alacakları bir kararla onanmadıkça uygulanamayacaktır. Yeni bir pay grubu oluşturulması, mevcut imtiyazların

kapsam ve konusunun sınırlandırılması ve imtiyazların tamamen kaldırılmasının imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ettiği kabul edilmektedir. Bu bağlamda, sahip olunan imtiyazlı paylar nedeniyle yönetim hakimiyetinin elde edildiği durumlarda söz konusu imtiyazların kaldırılabilmesi ve bu suretle yönetim hakimiyetinin el değiştirebilmesi için (A) Grubu pay sahiplerinin onayı aranacaktır. Anılan esas sözleşme hükmü ve söz konusu düzenlemelerde yer alan prosedürler dışında yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hususlar bulunmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Payların Devri" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, payların devrinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve payların kaydedilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır. Borsada işlem görecekt payların devrine kısıtlama getirilemez.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yapılacak sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) Grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) Grubu paylar ihraç edilir. Yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılacak bedelli sermaye artırımlarında sadece (B) Grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda (A) Grubu pay sahiplerine sermayedeki payları oranında (B) Grubu pay alma hakkı verilir. Sermaye artırımını sonucunda yapılacak ana sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, yönetim kurulu veya genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca oybirliği ile onaylanması gerekir.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in olağan faaliyetlerinin yürütülmesinin dışında üçüncü taraflarla imzaladığı önemli nitelikteki sözleşmelerine uzman hukukçu raporunda yer alan şekliyle aşağıda yer verilmektedir.

Şirket'in, faaliyetleri kapsamında müşterileri ile akdettiği tip sözleşmeler (satış sözleşmeleri, fason atölye üretim sözleşmeleri), satın alma sözleşmeleri, finansal sözleşmeler, teminat sözleşmeleri, her türlü danışmanlık, ürün ve hizmet alım sözleşmeleri, bağımsız denetim sözleşmesi, aracı ihracatçı sözleşmesi, güneş enerjisi santrali ("GES") işletme sözleşmeleri, franchise sözleşmeleri ve kira sözleşmeleri incelenmiştir.

Rapor ekinde yer alan ekli tabloda, söz konusu sözleşmelere yer verilmiştir. İmzalanan bu sözleşmelerin hepsi yürürlüktedir. Şirketin Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Kapsam" başlıklı maddesi incelendiğinde, şirketin 3. şahıslarla imza altına aldığı ekli tabloda yer alan sözleşmelerin, şirketin iktisadi işletme organizasyonu, idaresi yönüyle şirket faaliyetleri kapsamında kaldığından sözleşmeler hukuken bağlayıcı ve geçerli olarak kurulmuşlardır. İmzalı asılları Şirkette bulunmayan bazı sözleşmelerin fotokopilerinin incelenmesi ile yetinilmiştir. Şirket yetkililerinden belge fotokopilerinin orijinalleriyle uyumlu olduğuna, tahrifat veya değişiklik yapılmadığına dair yazılı beyan alınmıştır.

Rapor ekinde yer alan sözleşmeler listesinde kira sözleşmelerinin detaylarına ve sürelerine yer verilmiş olup standart kira sözleşmelerinin yer aldığı, özellikli bir sözleşmenin yer almadığı görülmüştür. Nitekim Şirketin ana faaliyet konusunun kira gelirlerine dayalı olmaması sebebi ile halka arzı etkileyecek önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Şirketin, Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Anadolubank A.Ş., Akbank T.A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Fibabanka A.Ş., Denizbank A.Ş., Türkiye İhracat Kredi Bankası, Türkiye Halk Bankası A.Ş., Hayat Finans Katılım Bankası A.Ş., Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., QNB Finansbank A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş., Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile imzaladığı Genel Kredi Sözleşmelerinin ; Türkiye Ziraat Bankası A.Ş. ile imzaladığı kefalet sözleşmesi; Türkiye İş Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzaladığı hisse rehni sözleşmelerinin mevcut olduğu; Şirketin halka arzı sebebiyle hisse yapısında meydana gelebilecek değişikliklerin belirtilen sözleşmeler kapsamında temerrüt/fesih sebebi oluşturmayacağına ilişkin ilgili Bankalardan beyan yazıları alındığı tespit edilmiştir.

Şirket'in faaliyetleri açısından önemli olan, DGS Dış Ticaret A.Ş. ve TSG Dış Ticaret A.Ş. ile Aracı İhracatçı Sözleşmeleri, DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. ile GES İşletme Sözleşmeleri, Khusanov Jasur ve Tatyana Gavriyuk ile Franchise Sözleşmeleri imzalamış olduğu görülmektedir.

Rapor ekinde listelenen bu sözleşmeler yürürlükte olup, planlanan halka arz sonucunda gerçekleştirilecek ortaklık yapısı değişikliğinin bu sözleşmelerin geçerlilikleri üzerinde herhangi bir etkisinin olmayacağı görülmüştür.

Özel olarak değerlendirilen bazı sözleşmelere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1) Aracı İhracatçı Sözleşmeleri

- a) Şirket ile DGS Dış Ticaret A.Ş. arasında, 08/12/2004 tarih ve 25664 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Dış Ticaret Sermaye Şirketleri Statüsüne" ilişkin ihracat (2004/12) sayılı Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden, 09/01/2024 yürürlük tarihli Aracı İhracatçı Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında DGS Dış Ticaret A.Ş. tarafından, ihracatla ilgili yasal mevzuat çerçevesinde mülkiyeti Şirkete ait olan malların ihracat işlemlerine aracılık için yetkilendirilmektedir. Sözleşmede özel bir süre düzenlemesi bulunmamakla birlikte tarafların, 30 gün öncesinde yazılı olarak fesih bildirimde bulunmak koşulu ile sözleşmeyi tek taraflı feshedebilme yetkileri mevcuttur.
- b) Şirket ile TSG Dış Ticaret A.Ş. arasında, 08/12/2004 tarih ve 25664 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Dış Ticaret Sermaye Şirketleri Statüsüne" ilişkin ihracat (2004/12) sayılı Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden, 09/01/2024 yürürlük tarihli Aracı İhracatçı Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında TSG Dış Ticaret A.Ş. tarafından ihracatla ilgili yasal mevzuat çerçevesinde Şirketin ürettiği veya tedarik ettiği malların ihracat işlemlerine aracılık için yetkilendirilmektedir. Sözleşmede özel bir süre düzenlemesi bulunmamakla birlikte tarafların, 30 gün öncesinde yazılı olarak fesih bildirimde bulunmak koşulu ile sözleşmeyi tek taraflı feshedebilme yetkileri mevcuttur.

2) GES İşletme Sözleşmeleri

- a) Şirket ile DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. arasında 01/02/2022 tarihinde akdedilen GES İşletme Sözleşmesi ile DBE Elektrik Mühendislik Proje ve

Danışmanlık A.Ş. tarafından, Şirket'in iştirakleri olan Akarca Otomotiv Tic. A.Ş ile Canözü Turizm San. ve Tic. A.Ş.'nin uhdesinde bulunan Denk GES, Kelam GES, Maya GES ve Yaka GES isimli GES yatırımlarının işletilmesi hizmeti sunulacaktır. Sözleşmenin 31/12/2022 tarihine kadar geçerli olacağı düzenlenmiş olup, sözleşme bitimine 1 ay öncesine kadar taraflardan biri tarafından fesih yapılmadıkça sözleşme otomatik olarak 1'er yıllık süreler için yenilenecektir.

- b) Şirket ile DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. arasında 01/05/2022 tarihinde akdedilen GES İşletme Sözleşmesi ile DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. tarafından, Şirket'in uhdesinde bulunan ZNM GES, Durukan GES isimli GES yatırımlarının işletilmesi hizmeti sunulacaktır. Sözleşmenin 31/12/2022 tarihine kadar geçerli olacağı düzenlenmiş olup, sözleşme bitimine 1 ay öncesine kadar taraflardan biri tarafından fesih yapılmadıkça sözleşme otomatik olarak 1'er yıllık süreler için yenilenecektir.

3) Franchise Sözleşmeleri

- a) Şirket ile Tatyana Gavriyuk arasında 28/12/2023 tarihinde akdedilen Franchise Sözleşmesi ile Tatyana Gavriyuk, Atrav/Kazakistan'da, Şirketin fikri mülkiyet hakkına sahibi olduğu Emiliano Zapata markası ile ilgili olarak ticari markayı kullanma, marka altında mağaza işletme ve markaya ait ürünleri satma haklarına sahip olacaktır. Sözleşme 5 yıl süreli akdedilmiştir.
- b) Şirket ile Khusanov Jasur arasında 08/10/2023 tarihinde akdedilen Franchise Sözleşmesi ile Khusanov Jasur, Taşkent/Özbekistan'da, Şirketin fikri mülkiyet hakkına sahibi olduğu Emiliano Zapata markası ile ilgili olarak ticari markayı kullanma, marka altında mağaza işletme ve markaya ait ürünleri satma haklarına sahip olacaktır. Sözleşme 5 yıl süreli akdedilmiştir.

4) Türkiye Ziraat Bankası A.Ş. ile akdedilen Kefalet Sözleşmesi

Vizyon Global Tük. Malz. Paz. San. ve Tic. A.Ş.'nin Türkiye Ziraat Bankası A.Ş'den kullanmış olduğu ticari kredi kapsamında 29/01/2024 tarihinde, Soho Giyim ve Enerji A.Ş. (Eski unvan Emiliano Zapata Deri Sanayi Tic. A.Ş.), Fortuna 3 Enerji A.Ş., Fortuna 4 Enerji A.Ş., Fortuna 5 Enerji A.Ş., Fortuna 6 Enerji A.Ş., Fortuna 7 Enerji A.Ş., Fortuna 8 Enerji A.Ş., Azur Enerji Tedarik Depolama Tic. A.Ş., Azur1 Yenilenebilir San.ve Tic. A.Ş. ve Azur11 Yenilenebilir Enerji San. ve Tic. A.Ş. tarafından 150.000.000-TL limitli müteselsil kefalet sözleşmesi akdedilmiştir.

Vizyon Global Tük. Malz. Paz. San. ve Tic. A.Ş. SOHO'nun ana ortağı Derlük Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olduğu bağlı ortaklıklarından biri, dolayısıyla SOHO ile aynı grup bünyesinde bir şirkettir. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesi uyarınca,

“(1) Ortaklıklar ile bunların bağlı ortaklıkları;

- a) Kendi tüzel kişilikleri lehine,
b) Finansal tablolarında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,
c) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişiler lehine,

vermiş oldukları teminat, rehin, ipotek ve kefaletler dışında üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet veremez.

5) Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu maddeye aykırı mevcut teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerinin, paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirilmesi zorunludur.”

Her ne kadar Soho ve bağlı ortaklıklarının bir grup şirketi lehine kefalet vermiş olması SPK mevzuatına aykırılık teşkil ediyor ise de, mevzuat bu aykırılığın paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar indirilmesine müsaade etmektedir. Bu çerçevede bu durumun halka arzı etkileyebilecek önemde bir husus olmadığı değerlendirilmiştir.

5) Fibabanka A.Ş. ile akdedilen Kefalet Sözleşmesi

Vizyon Global Tük. Malz. Paz. San. ve Tic. A.Ş.’nin Fibabanka A.Ş.’den kullanmış olduğu ticari kredi kapsamında 02/07/2024 tarihinde, Soho Giyim ve Enerji A.Ş., Derlüks Yatırım Holding A.Ş ve Cemal Güzelci tarafından 65.000.000-TL limitli müteselsil kefalet sözleşmesi akdedilmiştir.

Grup şirketi lehine verilmiş kefaletle ilişkin yukarıda yapılan değerlendirme bu sözleşme bakımından da geçerlidir.

6) Ziraat Katılım Bankası ile akdedilen Hisse Rehni Sözleşmesi

Ziraat Katılım Bankası A.Ş.’den kullanılan kredilerin teminatı olarak Şirket’in Canözü Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş ve Akarca Otomotiv Tic. A.Ş.’deki mevcut hisselerinin rehnedilmesine ilişkin olarak Şirket ile Ziraat Katılım Bankası A.Ş. arasında 28/01/2022 tarihinde hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

7) Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile akdedilen Hisse Rehni Sözleşmesi

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş arasında akdedilen finansal kiralama sözleşmesinden doğan borçların 20.000.000-TL’ye kadar olan kısmının teminatı olarak, Şirket’in Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş’de mevcut hisselerinin rehnedilmesine ilişkin olarak Şirket ile Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. arasında 25/08/2022 tarihinde hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

8) Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile akdedilen Hisse Rehni Sözleşmesi

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile ZNM Tarım Hayvancılık Enerji San. ve Tic. A.Ş. arasında akdedilen finansal kiralama sözleşmesinden doğan borçların 20.000.000-TL’ye kadar olan kısmının teminatı olarak, Şirket’in ZNM Tarım Hayvancılık Enerji San. ve Tic. A.Ş’de mevcut hisselerinin rehnedilmesine ilişkin olarak Şirket ile Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. arasında 25/08/2022 tarihinde hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

9) Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ile akdedilen Hisse Rehni Sözleşmesi

Azur1 Yenilebilir Enerji San. ve Tic. A.Ş.’nin Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.’den kullandığı kredilerin teminatı olarak Şirket’in, Azur1 Yenilebilir Enerji San. ve Tic. A.Ş.’deki mevcut hisselerinin rehnedilmesine ilişkin olarak Şirket ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. arasında 24/08/2022 tarihinde hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

10) Türkiye İş Bankası A.Ş. ile akdedilen Pay Rehni Sözleşmesi

Fortuna 3 Enerji A.Ş., Fortuna 4 Enerji A.Ş., Fortuna 5 Enerji A.Ş., Fortuna 6 Enerji A.Ş., Fortuna 7 Enerji A.Ş., Fortuna 8 Enerji A.Ş şirketlerinin Türkiye İş Bankası A.Ş.’den kullandıkları kredilerin teminatı olarak Şirket’in, Fortuna 3 Enerji A.Ş., Fortuna 4 Enerji A.Ş., Fortuna 5 Enerji A.Ş., Fortuna 6 Enerji A.Ş., Fortuna 7 Enerji A.Ş., Fortuna 8 Enerji A.Ş.’deki mevcut hisselerinin

rehnedilmesine ilişkin olarak Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. arasında 25/05/2021 tarihinde hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

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:

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca işbu izahnamede yer verilen 2021, 2022 ve 2023 yıllık ve 30.06.2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış olup, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına ekte yer verilmektedir.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllık ve 30.06.2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Denetçi	Görüş/Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Office Building Sümer Sok.No:4 Kat:2 34485 Maslak-İstanbul	Eray Yanbol	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2023-31.12.2023				
01.01.2024-30.06.2024				

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:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazlıçeşme Mahallesi Pemirhane Caddesi
Hacı Resitbey Sok. No:11/ Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. : 655 988 2060
Mersis No: 0655086206000001

149

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 477 051 8427

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 izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket'te karın dağıtılması, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ve Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşmıyca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara 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 sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile kar payı avansı dağıtılabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri tarihi itibarıyla İhraççı'nın kar dağıtımı yönünde alınan bir kararı bulunmamaktadır. Şirket mevcut durum itibarıyla kar dağıtım politikasını belirlememiş olup, halka açılma sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısında kar dağıtım politikası genel kurulun onayına sunulacaktır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in taraf olduğu dava ve takiplere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davah Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
SOHO Giyim ve Enerji A.Ş. (Eski Unvan: Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.)	Recep Aydın ("JZ Joseph Zapata")	İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2021/557 E	Haksız rekabet ve Marka iltibası nedeni ile 1.000 TL maddi ve 50.000.- TL manevi tazminat ile iltibas yaratan markanın kullanımının menı	Dava reddedilirse şirketimiz aleyhine 17.900,00 TL red vekalet ücretine hükmedilir.	Bilirkişi raporu lehimize düzenlenmiştir. Rapora beyanlarımız sunulmuş, tedbir talebimiz yinelenmiştir. Dosya tazminat talebimize dair eksikliklerin tamamlanması için ek rapora gönderilmiştir. Ek raporda zarar eksik hesaplandığından yeniden inceleme yapılmış, ancak hesaplama değişmemiştir. Bir sonraki duruşma 16.10.2024 tarihinde görülecektir.
SOHO Giyim ve Enerji A.Ş. (Eski Unvan: Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.)	Recep Aydın ("JZ Joseph Zapata")	İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2023/ 126 E	"JZ Joseph Zapata" ibareli markanın hükümsüzlüğü ve sicilinden terkinı	Dava reddedilirse şirketimiz aleyhine 17.900,00 TL red vekalet ücretine hükmedilir.	Mahkeme tedbir kararı vermiş ve dosyayı incelemeye almıştır. 2021/557 E E. sayılı davanın lehe bilirkişi raporu emsal olarak dosyaya sunulmuştur. İşbu 2023/ 126 E. dosyada da bilirkişi raporu lehimize düzenlenmiş, iddiamızı desteklemiştir. Duruşma 11.07.2024 tarihinde görülecektir.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davah Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.	- ZNM - DURUKAN - Mükemmel Tarrım - Müthiş Tarrım - GVN - Hayvancılık - İçay İnşaat - Olimpiyat 1st - Brtan Üslu - Mehmet İnanlı	İstanbul Tahkim Merkezi 2023/DA-1110	Sözleşme ihlali nedeniyle 320.000,00 USD	-	ZNM ve DURUKAN hisseleri devralmımadan önce doğmuş olan, imzalı sözleşmeler gereği sorumluluğun diğer davalılara ait olduğu alacak kalemi için dava açılmıştır. Davaya cevaplarımız süresi içinde verilmiştir. Dosyada hakemin seçilmesine divan resen karar vermiş, hakem seçimi tamamlanmıştır. Yargılama devam etmektedir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 Kuruş olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 260.760.337,13 TL'den 300.000.000,13 TL'ye artırılması artırımı suretiyle ihraç edilecek 93.239.663 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	9.323.966.300	36,17	1 Kuruş	93.239.663	45,10

Halka arz edilmesi planlanan toplam 93.239.663 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz sonrası oluşacak 300.000.000,13 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı %31,08 olacaktır.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 260.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar, (A) ve (B) olmak üzere iki gruba ayrılmış olup, mevcut durum itibarıyla (A) Grubu paylar 1 Kuruş nominal değerli 4.219.598.717 adet paydan oluşmakta; (B) Grubu paylar ise 1 Kuruş nominal değerli 16.456.434.996 adet paydan oluşmaktadır.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca (A) Grubu paylar sahibine en az 5 en çok 9 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin yarısını (5 üyenin 2'si, 6 veya 7 üyenin 3'ü, 8 veya 9 üyenin 4'ü) aday gösterme imtiyazı sağlarken; esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı sağlamaktadır. (B) Grubu pay sahipleri ise genel kurul toplantılarında 1 oy hakkına sahip olup, (B) Grubu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Borsada işlem görecekt payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.

Bununla birlikte, halka arz edilmesi planlanan (B) Grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesi onayını takiben MKK nezdinde kaydileştirilecektir. Bu doğrultuda MKK'ya başvuru yapılacaktır. MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi, No: 4 Posta Kodu: 34467 Emirgan-Sarıyer/İstanbul'dur.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmakta olup, Şirket T.C. Kanunlarına tabiidir. Şirketin payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilmesi ve kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydedilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da 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.

a) Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıkların pay sahipleri genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşme veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.
- Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve vergi düzenlemeleri kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı karşılaştırılır. Bunlardan düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

b) Kar Payı Hakkının Doğumu ve Ödeme Zamanı (SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Pay sahipleri, ortaklık tarafından ilgili mali dönem içerisinde kar elde edilmesi ve genel kurul tarafından kar dağıtımına karar verilmesi halinde kar payı alma hakkı elde ederler. Halka açık

ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kar payının şekli ve zamanına genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikasında yer verilir. Kar payı ödeme zamanı, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanıdır. Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşlarındaki yatırım hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile hesaplara aktarılmaktadır.

c) Kar Payı Hakkının Zamanaşımına Uğradığı Tarih (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilemeyen kar payı bedelleri, 12.06.1933 tarih ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Bununla birlikte, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 10.04.2019 T, 2018/136 E. ve 2019/21 K. Sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

d) Kar Payı Hakkının Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve Dışarıda Yerleşik Pay Sahipleri İçin Prosedür

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

e) Kar Payı Oranı veya Hesaplama Yöntemi, Ödemelerin Dönemleri ve Kümülatif Mahiyette Olup Olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ve Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

f) Kar Payı Avansı (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile kar payı avansı dağıtılabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

g) Yeni Pay Alma Hakları (TTK Md. 461, SPKn Md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi yeni çıkan payları mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18'inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırması konusunda yetkilidir. Kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirket yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinde pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

ğ) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

h) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara sermayedeki payı oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

ı) İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

i) Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

j) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının belirli bir orana ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortak tarafından, hâkim ortak konumunun kazanılması veya bu durumda iken ek pay alınması

durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklama yapılır ve sırasıyla satma ile çıkarma haklarına ilişkin prosedürler yerine getirilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahip olurlar. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaz.

l) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527)

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurullar Şirket Merkezi'nde veya Şirket Merkezi'nin bulunduğu şehirde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerinde toplanır.

Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bir payın intifa hakkı ile tasarruf hakkı başka kimselere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamazlarsa Genel Kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.

Pay sahibinin genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgelerin veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Genel kurul toplantı ve karar nisaplarında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunundaki hükümler dikkate alınır.

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun

olarak genel kurul toplantısına katılabilirler. İlgili mevzuata uygun olarak giriş belgesi almamış pay sahibinin ve/veya vekilinin toplantıya katılıp söz alması ve/veya oy kullanması mümkün değildir.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Şirket yürürlükteki mevzuat çerçevesinde 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, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

m) Oy Hakları (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı; her bir (B) Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı vermektedir. SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

n) Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559)

TTK'da sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri azınlık pay sahipleri olarak tanımlanmaktadır.

Azınlık 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. Söz konusu 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.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular azınlık pay sahiplerinin istemi üzerine genel kurulun herhangi bir karar almasına gerek olmaksızın toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, azınlık pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri özel denetçi atamasını asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, azınlık pay sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerinin sulh ve ibrası ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, azınlık pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

o) Bilgi Alma, İnceleme ve Özel Denetim İsteme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir.

Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir.

Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

ö) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438)

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.

p) İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20)

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın;

çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.09.2024 tarih ve 2024/19 sayılı toplantısında;

1. Şirket'in 206.760.337,13 TL olan çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 93.239.663 TL artırılarak 300.000.000,13 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplam 93.239.663 TL nominal değerli 9.323.966.300 adet beheri 1 Kuruş nominal değerli hamiline yazılı payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 93.239.663 TL nominal değerli 9.323.966.300 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 93.239.663 TL nominal değerli 9.323.966.300 adet B grubu payların İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu sonucu belirlenecek halka arz fiyatından, halka arz edilmesine, artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
5. Halka arz edilecek toplam 93.239.663 TL nominal değerli B grubu payların halka arzına aracılık için İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş 'nin yetkilendirilmesine,
6. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, diğer bir deyişle sermaye artırımını suretiyle ihraç edilen payların tamamının satılmaması durumunda, bu payların süresi içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun tescil ve ilan edilmesine ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
8. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair onay alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
9. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar

159

tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmülüne: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirme konusunda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirketimiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

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:

Halka arz edilmesi planlanan beheri 1 Kuruş nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 9.323.966.300 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

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 geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için 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 SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının

usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifi bulunmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde, halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için ilgili hükümler çerçevesinde BİAŞ tarafından kotasyon başvurusunun olumlu karşılanması gerekmektedir. Halka arzda SPK ve BİAŞ dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

BİAŞ'ın payların halka arz sonrası borsada işlem görüp göremeyeceğine ilişkin görüşüne işbu İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, BİST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 Kuruş olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 206.760.337,13 TL'den 300.000.000,13 TL'ye artırılması artırımı suretiyle ihraç edilecek 93.239.663 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %31,08 olması planlanmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan halka arz sonucu satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket payların halka arzı İntegral Yatırım tarafından "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla

dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılmaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılmayan paylar iptal edilecektir.

Yukarıda belirtilen Şirket Yönetim Kurulu 02.09.2024 tarih ve 2024/19 sayılı kararının 6. maddesi hükümleri saklıdır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından İntegral Yatırım'a ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İntegral Yatırım tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan banka hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aracılık işlemleri İntegral Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş	İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adresi	Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 İç Kapı No:41-46 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	444 1 858
Fax	0 212 328 30 81
İnternet Adresi	https://www.integralyatirim.com.tr/

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın ikinci iş günü Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlere göre otomatik olarak yapılır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci işgünüdür.

Halka arza, arz edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabılır. Halka arza, arz edilen miktarın altında ya da eşit miktarda talep gelmesi durumunda ise, yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri miktar kadar pay dağıtılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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:

Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde İntegral Yatırım ve Şirket aralarındaki Aracılık Sözleşmesi'ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhal sona erdirip halka arz durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler, ayaklanma, yaygın terör eylemleri veya Halka arzı etkileyebilecek uluslararası hukuki ihtilafların vuku bulması
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in paylarının pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeni ile yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Şirket ve İntegral Yatırım tarafından öngörülmesi
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek, halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması
- Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve ortakları ile Şirket aleyhine halka arza konu payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması
- Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı, ihraç fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

Paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcıların karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarı 1 (bir) lot (1 lot=1 TL nominal değerli 100 adet pay) ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı Halka Arz Edilen Pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket'in işlem sırasına

gönderilecek emirlerde kullanılabilen en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü 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 pay sahipleri 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, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptir.

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 dağıtım listesinin kesinleştiği tarihi takip eden azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin 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:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Cemal Güzelci	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Alper Apaydın	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Hüseyin Mert Erdoğan	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Erdi Acet	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Ali Bayrak	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Serkan Beşiktaş	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Mustafa Dinç	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Aslıhan Kahraman	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Gözde Chousein	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.
Evren Atış	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Volkan Taneri	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Erhan Aslaner	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Tuncay Erözmen	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Osman Yılmaz	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Kadir Cenk Ulukartal	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıvanç Memişoğlu	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aslı Usul Sever	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İbrahim Taşdoğan	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman İlker Savuran	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bora Eralp	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Tunca	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erdem Köşker	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özkan Kahraman	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşegül Dicle	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Seda Yalçinkaya Özer	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İsmail Tarı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Mustafa Gülşen	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Metin Çiğerci	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Serhad Bozacı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erkan Tercan	Tercan Hukuk Bürosu Avukatlık Ortaklığı
Özgür Topçu Doğan	Tercan Hukuk Bürosu Avukatlık Ortaklığı
Eray Yanbol	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Ahmet Cihat Kumuşoğlu	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Ahmet Temizyürek	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Muharrem Öztürk	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Burak Korkmaz	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Nadire Aytekin	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Ayşegül Kurnaz	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Büşra Demir	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Erdeniz Balıkcıoğlu	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Mehmet Akbalık	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Özge Soner	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Raci Gökçehan Soner	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. 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:

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Talep toplamanın ikinci iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

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:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul'un 25.09.2020 tarihli ve 2020/62 sayılı duyurusu çerçevesinde, MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecek olup, mükerrer talepler iptal edilecektir.

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, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımını, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, bittiği gün, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir lot (100 adet) payın satış fiyatı [□] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Halka arzda İntegral Yatırım tarafından talep edilecek ücretler, komisyon ve benzeri giderlere ilişkin tablo aşağıdaki tabloda yer almakta olup, diğer yetkili kuruluşlar tarafından talep edilebilecek ücret ve benzeri komisyonlara ilişkin bilgilerin yatırımcıların hesabının bulunduğu yetkili kuruluştan öğrenilmesi gerekmektedir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1,00 TL nominal değerdeki 100 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler [●] ve [●]'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Halka arz fiyatına ve bu fiyatın belirlenme yöntemlerine ilişkin olarak İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.sohocompany.com.tr/) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (www.integralyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamındaki talebe cevap verecek yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanı ile Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortakları menfaat sağlayacaktır. Halka Arz Edilen Paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler.

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:

Daha sonra eklenecektir.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş	İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adresi	Maslak Mah. Saat Sok. Spine Tower, Daire No:5 Kat:2, 34398 Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	444 1 858
Fax	0 212 328 30 81
İnternet Adresi	https://www.integralyatirim.com.tr/

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İntegral Yatırım halka arzda "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve İntegral Yatırım arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 17.01.2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilgili hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.

İntegral Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon geliri hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İntegral Yatırım ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, Tercan Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Tercan Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tercan Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

Bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin yapılması planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Aracı kurum İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi Şirket talimatı ile istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum İntegral Yatırım'a aittir. İntegral Yatırım ve Şirket arasında [*] tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır.

İntegral Yatırım, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fonu Şirket'in elde edeceği halka arz gelirinden karşılayacaktır. İntegral Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, brüt halka arz

gelirinin %20'si kadar olan kısmını Şirket ile İntegral Yatırım arasında imzalanan Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak fiyat istikrarı işlemleri için kullanılmayı planlanmaktadır. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin sonunda İntegral Yatırım'ın fiyat istikrarı fon hesabında kalan, kullanılmayan tutar Şirket'e iade edilecektir.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arza eksik talep gelmesi durumunda, öngörülen fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler yapılamayabilir ya da kısmen yapılabilir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı 02.09.2024 tarihli ve 2024/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararına dayanarak, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in Mevcut Ortakları 02.09.2024 tarihinde SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararını da göz önünde bulundurularak, sahibi olduğu Şirket paylarını, Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca, borsada ya da borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in Mevcut Ortakları tarafından verilen 02.09.2024 tarihli taahhütler VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesini de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazırcıoğlu Mahallesi Deyirhaneciler Caddesi
Hacı Resitbeyi Sok. No: 1 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu Y.İ. 053 086 2080
Merkezi No: 0635086208000001

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Saat Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277 151 0497

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 sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan [●] TL brüt; [●] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]
Bağımsız Denetim	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]
Toplam Maliyet	[●]
Toplam Hisse Nominal	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]
Halka Arz Tutarı	[●]
Net Gelir	[●]

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Kaynak temini, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, Şirket sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını planlamaktadır.

Şirket, sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Mağazalaşma Yatırımları	30
Markalaşma Yatırımları	10
Kreasyon Yatırımları	40
Finansal Borçların Ödenmesi	20

a) Mağazalaşma Yatırımları

Geçtiğimiz dönemlerde Şirket'in satış hacmini ve karlılığını artırmak, fiyat belirleme gücünü desteklemek ve marka bilinirliğini güçlendirmek amaçlarıyla ana satış kanalımız olan toptan satış ağına ek olarak, perakende satış kanalındaki satış hacmini de geliştirmek adına Şirket tarafından çalışmalar başlanmıştır. Bu bağlamda, ikisi halihazırda faaliyete geçen birisi de tadilat

aşamasında olan sadece Şirket'in markası Emiliano Zapata ürünlerinin satışının yapıldığı toplam 3 adet yurtdışı franchise mağazası yatırımı hayata geçirilmiştir.

Gelinen durum itibarıyla Şirket perakende satış kanalında franchise iş modeli ile açılacak mağazaların yanı sıra operasyonel ve finansal anlamda tamamen kendisi tarafından işletilecek mağazaların da açılmasını ve böylelikle karlılığın iyileştirilmesini ve daha geniş bir dağıtım ağına kavuşmayı planlamaktadır.

Bu hedef doğrultusunda yurtiçinde ve yurtdışında potansiyel satış noktaları belirleyen Şirket, ilk aşamada yurtiçinde İstanbul ve Ankara ile yurtdışında İtalya ve Rusya Federasyonu olmak üzere potansiyel alıcılara doğrudan ulaşabileceği AVM ve cadde üstü mağazaları gibi lokasyonlarda mağaza açmak üzere görüşmeleri sürdürmektedir.

Bu kapsamda, Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk kısmı ile gerek kendi işleteceği, gerek franchise iş modeli kapsamındaki mağazalaşma yatırımlarına ilişkin kira giderlerinin, sabit kıymet yatırımlarının ve personel giderleri ile diğer çeşitli masrafların finanse edilmesi öngörülmektedir. Şirket kendi işleteceği mağazalarının yanında genişletilecek franchise ağı aracılığı ile toplam satış miktarına katkı sağlamayı, karlılığını artırmayı ve aynı zamanda ayak izini genişleterek marka bilinirliğini üst seviyeye taşımayı amaçlamaktadır.

b) Markalaşma Yatırımları

Şirket'in mağazalaşma yatırımları ile hedeflediği sonuçlara ulaşması için Emiliano Zapata markasının yurtiçi ve yurtdışı mecralardaki bilinirliğinin artırılması, müşteriler nezdindeki marka, kalite ve prestij algısının perçinlenmesi, fiyat belirleme gücünün artırılması ve ticari rekabet koşullarının iyileştirilmesi önem arz etmektedir. Şirket hâlihazırda çeşitli dijital ve sosyal medya platformlarında (Google Ads, Meta, Yandex vb.) ve fiziki platformlarda (billboard) reklam çalışmaları yürütmekte ve bu çalışmaların görsel anlamda desteklenmesi adına profesyonel medya şirketleri ile birlikte her sezon müşterilerine sunmuş olduğu yaz ve kış koleksiyonlarının yüksek kalitede imaj ve katalog çekimlerini gerçekleştirmektedir. Halka arz neticesinde hayata geçirilecek mağazalaşma yatırımları ile birlikte, yukarıda sayılan markalaşma faaliyetlerinin ivme kazanması ve faaliyet gösterilen coğrafyalarda Emiliano Zapata marka değerinin geliştirilmesi için ayrı bir bölge özelinde markalaşma yatırımlarına ihtiyaç duyulması beklenmektedir.

Bu kapsamda, Şirket halka arz neticesinde elde edilecek net gelirin %10'u ile bahsi geçen markalaşma yatırımları çerçevesinde geleneksel ve dijital kanallar üzerinden yürütülecek reklam ve kampanya çalışmalarının finansmanını sağlamayı hedeflemektedir. Mağazalaşma ve markalaşma yatırımlarının eşgüdümlü olarak hayata geçirilmesi sayesinde hedef ülkelerde sağlanacak güçlü marka bilinirliği ve algısı ile satışların ve karlılığın desteklenmesi amaçlanmaktadır. Nitekim Şirket paylarının ilk halka arzı ile beraber halka açık şirket olmanın sağladığı güven ve bilinirliğin markalaşma yatırımlarına önemli katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

c) Kreasyon Yatırımları

Şirket'in faaliyet gösterdiği pazar segmenti gereği koleksiyonlarının tasarım, numunelendirme, malzeme tedariki, üretim ve kalite kontrol süreçlerini hassas bir şekilde yönetmektedir. Müşteri algısının ve marka bilinirliğinin üst seviyede tutulması amacıyla uygulanan üstün kalite kontrol süreçlerinin bir gereği olarak tüm operasyonel aşamalarda çeşitli maliyetler oluşmaktadır. Öncelikle koleksiyonların tasarımında dünyaca ünlü kumaş, deri ve aksesuar tedarikçileriyle

çalışan Şirket, ürünlerin müşterilere en iyi şekilde sunulması adına tedarik, üretim, satış ve dağıtım aşamalarında da aynı kalite anlayışını sürdürmektedir.

Halka arz sonrası süreçte mağazalaşma ve markalaşma yatırımları ile birlikte artması beklenen müşteri sayısı ve talebinin Şirketimizin kalite anlayışı doğrultusunda karşılanması adına üretim hacminin artırılması; diğer yandan sürekli değişen müşteri ihtiyaçlarının cevaplanması için ise ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi gerekebilir. Bu gereksinim daha yüksek montanlı ve çeşitli hammadde, malzeme ve aksesuar tedariki yapılması ve kreasyon oluşturma süreçlerinde görev alacak personel sayısının da artırılmasını gerekli kılabilir.

Bu çerçevede, Şirket halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ı ile mağazalaşma ve markalaşma yatırımlarını desteklemek üzere tasarım ekibinin büyütülmesi, tasarım ve ürün geliştirme süreçlerinin iyileştirilmesi, kreasyon oluşturma ve bununla ilişkili hammadde, malzeme ve aksesuar tedariklerinin yapılması başta olmak üzere çeşitli operasyonel giderlerin finanse edilmesini planlanmaktadır. Şirket'in artan faaliyet hacmi ile birlikte tasarım, üretim ve tedarik süreçlerinde ölçek ekonomisinden faydalanarak birim maliyetlerini optimize etmeyi ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

d) Finansal Borçların Ödenmesi

Şirket'in yükselen hammadde maliyetlerinden etkilenmemek amacıyla yaptığı toplu hammadde alımlarını finanse etmek için uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli krediler kullanılmaktadır. Bu doğrultuda, Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'lik kısmıyla kısa vadeli kredilerini kapatmayı hedeflemektedir. Kısa vadeli finansal kredilerin kapatılmasının amacı, Şirket'in finansal borçlarının azaltılarak daha sağlam bir finansman yapısı elde edilmesidir.

e) Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması ve Fonların Değerlendirilmesi

Yukarıda yer verilen başlıklarda belirtilen yatırım ya da ödemeler gerçekleşene kadar Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin para ve sermaye piyasası araçlarında Şirket menfaatleri gözetilerek değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların halka arzından beklenen gelirin elde edilememesi durumunda ya da önceliklerde faaliyetlerin olağan akışı içerisinde meydana gelebilecek değişimlere göre, yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30.06.2024 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi [●] % olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●]
Artırılan Sermaye		[●]
Halka Arz Büyüklüğü		[●]
Tahmini Halka Arz Maliyeti		[●]
Net Halka Arz Geliri		[●]
Özkaynaklar (Defter Değeri)	[●]	[●]
Çıkarılmış Sermaye	[●]	[●]
Pay Başına Defter Değeri	[●]	[●]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		[●]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		[●]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		[●]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		[●]

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

İşbu izahnamenin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi [●] TL ve % [●] olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Tercan Hukuk Bürosu	Hukuk Danışmanlığı Hizmeti
RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmeti
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmeti

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu izahnamede ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının ihraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi ihraççı 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 ihraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birine üye

olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İntegral Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Aşağıda belirtilen hukukçu raporu ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllık ile 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adresi	Sorumlu Denetçi	Görüş/Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Office Building Sümer Sok.No:4 Kat:2 34485 Maslak-İstanbul	Eray Yanbol	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2023-31.12.2023				
01.01.2024-30.06.2024				

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllık ile 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporunun görüş bölümünde;

Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

denilmektedir.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Şirket'in halka arz başvurusuna ilişkin olarak hazırlanan hukukçu raporu Tercan Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmış olup, izahname ekinde sunulmaktadır.

Tercan Hukuk Bürosu	
Avukat	: Erkan Tercan
Adresi	: Merkez Mah. Büyükdere Cad. No:21 Damla Apt. Daire 5. Şişli / İstanbul

Telefon	:	212 500 02 89
---------	---	---------------

Gayrimenkul Değerleme Raporu

Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları izahname ekinde sunulmaktadır. Şirket'in izahnamede yer verilen finansal tabloları söz konusu değerlendirme raporunda yer alan değerler esas alınarak hazırlanmıştır.

Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.		
Değerleme Uzmanları	:	Erdeniz Balıkcıoğlu
Adresi	:	Emniyet Mahallesi Sınır Sokak No:17/1 Yenimahalle/Ankara
Telefon	:	312 467 00 61

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan (Tam Mükellef) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan (Dar Mükellef) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat amacıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk,

hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL’ye kadar	15
230.000 TL’nin 110.000 TL’si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL’nin 580.000 TL’si için 135.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’nin 870.000 TL’si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 982.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %25 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK’da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

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.-MKK 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 halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) 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 halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

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 dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'na göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin 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 halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılılmamak 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. Dövizde, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem

tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulmuş tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

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

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri

gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

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 Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de, GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81.

maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsüne belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevki sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevki suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevki sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

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 mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

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

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul’un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanununun 35’inci maddesiyle, 15 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 halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

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

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3’üncü maddeleri ile GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15/2 ve 30/3’üncü maddeleri 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 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır. 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 Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK’ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50’si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50’sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye’ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK’nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu’nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10’dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayna kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazlıçeşme Mahallesi Dumlupınar Caddesi
Hacı Reşitbey Sk. No:1/1 Kat:1/1 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. 0655 086 2060
Mersis No: 0655086206000001

187

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak 5/100 Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 478 671 8427

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

SOHO GİYİM VE İNERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazırcıoğlu Mahallesi Depühane Caddesi
Hacı Resitbey Sk. No:11 Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. 655 086 2080
Mersis No: 0855086208000001

188

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 051 8477

33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kazlıçeşme Mah. Hacı Reşit Bey Sok. Emiliano Zapata Blok No:11/1 Zeytinburnu adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (<https://www.sohocompany.com/>) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : Şirket'in 2023, 2022 ve 2021 yıllık ile 30.06.2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait Finansal Tabloları ile Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşlarından Alınan Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Şirket portföyündeki Güneş Enerjisi Santrallerine ilişkin Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 6 : Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 7 : Hukukçu Raporu

EK 8 : Fon Kullanım Yeri Raporu

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
Kazlıçeşme Mahallesi, Derrahane Caddesi
Hacı Resitbey Sk. No:11/ Zeytinburnu/İSTANBUL
Zeytinburnu V.D. 655 086 2080
Mersis No: 0815086208000001

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maviak Mah. Saati Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 078 051 8427