

İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 14.04/2022 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

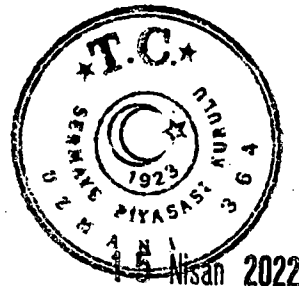
Bu izahname, ortaklığımızın (www.imas.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 ihraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

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

**İTTİFAK
HOLDING A.Ş.**
Musalla Bağları 1. h. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No: 3
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 96
Melam V.D. 485 000 4195 Tic. Sic. No: 270189
Ticaret Sicil No: 10948 <http://www.ittifak.com.tr>

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Samsun/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (S.H.)
Fax: +90 332 239 09 91
Belçuk Vergi No: 483 000 484
Tic. Sic. No: 29954 San. Sic. No: 001071
Mersis No: 0483 0004 841000 13



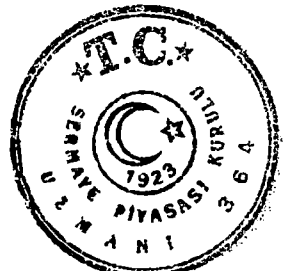
GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Boybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100045

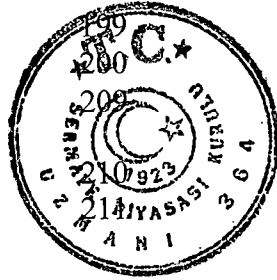
**İttifak
HOLDING A.Ş.**
Musalla Beklan Mah. Kulo Cd. Julo Plaza İşhanı K:36 No:2
Tel: 0 332 221 38 03 Faks: 332 221 38 66
Ticaret Sicil No: 274183 KONYA
Ticaret Sicil No: 19076 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:3 42850 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hat)
Tel: +90 332 289 00 91
Ticaret Sicil No: 183 000 484
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5	RİSK FAKTÖRLERİ	29
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	44
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	51
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	88
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	93
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	96
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	110
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	115
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	116
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	116
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	117
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	128
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	129
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	131
19	ANA PAY SAHİPLERİ	132
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	134
21	DİĞER BİLGİLER	137
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	144
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	146
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	149
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	159
26	BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	191
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	192
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	194
29	SULANMA ETKİSİ	197
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	197
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	
35	EKLER	



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyüki Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic.Sic.No:270489
V.D. 388 004 3621
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

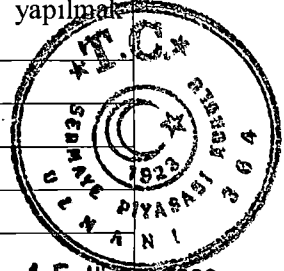
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musallâ Bağlan Yth. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:36 No:2
Tel: 0 332 221 35 99 Faks: 0 332 221 36 96
Meram Cd. 403 000 417 KONYA
Ticaret Sicil No: 19544 Tarih: 11/11/2011
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk
No:8 Kat:250 Çelçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 01 41 (3 hat)
Faks: +90 332 289 09 91
E-posta: Vefic@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 9931 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0403 0004 241 000 13



KISALTMA VE TANIMLAR

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



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyüce Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 222 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0382604352100016

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Muratlı Baharı Mh. Kule Cd. Kule İşhanı Kat:2 No:2
Tic. Sic. No: 03322213998 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Meram D. 403 000 4222 Tic. Sic. No: 270189
Konya Et. Sira No: 1641 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Seckinli/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 08 91
Sicil Sicil Vergi Dairesi No: 03 000 4841
Tic. Sic. No: 25413 Tic. Sic. No: 001074
Mersis No: 040300044100013

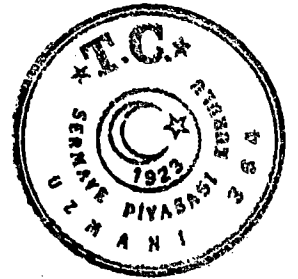
İMAŞ

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan-6K. Büyükdere Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tlc.Sic.No:270188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağırgan Mh. Kule Cđ. Kule Plaza İsmik K.36 No:1
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 99
Mesam V.D. 143 000 0003-Sic. No: 270188
Ticaret Sicil No: 270188 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 219 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 183 000 0041
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0620 002 241 000 13



15 Nisan 2022

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen 08.04.2022 tarihli yazıda, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

"1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirketin hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması"

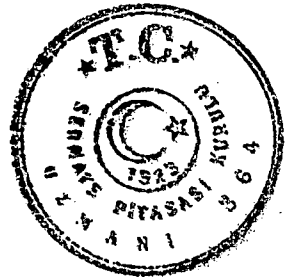
hususları Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurul'a iletilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyüce Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D 388 004 3521 Tic.Sic.No:270168
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK
HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Bıçları Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:36 Kat:36
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 99
E-posta: iletifak@iletifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 19954 Kat. Sic. No: 001974
Mersis No: 0483 0004 041 000 10

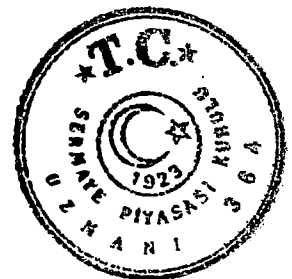
ANAS Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 338 01 41 (3 Hat)
Faks: +90 332 338 09 91
E-posta: anas@anas.com.tr
Ticaret Sicil No: 19954 Kat. Sic. No: 001974
Mersis No: 0483 0004 041 000 10

ANAS



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

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42240 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 338 238 01 41 (3 Hat)
 Faks: +90 338 288 08 91
 Selçuk Yelgi Binası 883 000 4841
 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
 Mersis No: 0483 0004 840 000 13



15 Nisan 2022

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

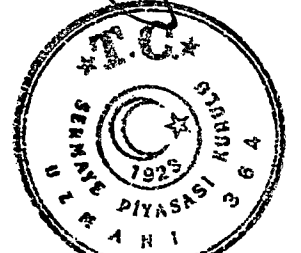
İhraççı İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş. İMAŞ Makina San. A.Ş. Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk. No:8 42250 Selçuklu/KONYA Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat) Faks: +90 332 239 09 81 Selçuk Vergi Dairesi 183 000 400 1 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074 Mersis No: 0483 0004 231 000 13	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tayfun Bora KUMRU Yönetim Kurulu Başkanı Yavuz ARIYAN Yönetim Kurulu Başkan Vekili 11/04/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. Mugalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerk. 136 No:2 Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 66 Meran V.D. No: 4793 Selçuklu/KONYA Ticaret Sicil No: 19615 http://www.ittifak.com.tr	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tayfun Bora KUMRU Yönetim Kurulu Başkanı Yavuz ARIYAN Yönetim Kurulu Başkan Vekili 11/04/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Seybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 66 Meran V.D. No: 4793 Selçuklu/KONYA Ticaret Sicil No: 19615 http://www.ittifak.com.tr	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ahmet Hulusi KÖNEK Genel Müdür Yardımcısı Murat DÖNMEZ Genel Müdür Yardımcısı 11/04/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mugalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerk. 136 No:2
Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 66
Meran V.D. No: 4793 Selçuklu/KONYA
Ticaret Sicil No: 19615 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Faks: +90 332 239 09 81
Selçuk Vergi Dairesi 183 000 400 1
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 231 000 13



15 Nisan 2022

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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

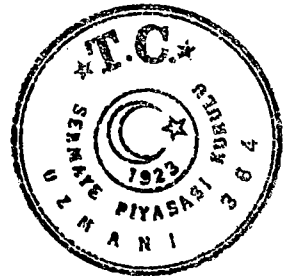
İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Fatih ÖZER-Sorumlu Değerleme Uzmanı Eyup AYKUT - Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları Tarih:31.12.2021 Rapor No: ITH-202100037 Tarih:31.12.2021 Rapor No: ITH-202100038

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan/Şişli/Beşiktaş Plaza
No:10 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağıcı Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 0 332 221 15 35
Yatırım V.D. 101 000 4795 Tic. Sic. No: 270189
Ticaret Sic. No: 270189 Http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42150 Salıncık/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
Salıncık Vergi Dairesi 483000 4941
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 001874
Mersis No: 0439000430100015



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

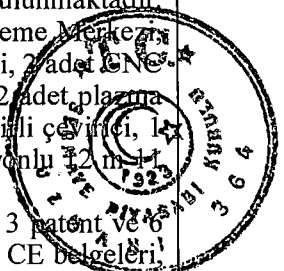
B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi olup, işletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Büyükkayacık Mahallesi 407 nolu Sokak. No:8 42250 Selçuklu / KONYA
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Yürürlükteki Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine göre, Şirket'in faaliyet amacı özetle, her türlü değirmen makinaları, testere tezgahı, yem makinaları imalatı; yapısal çelik imalatı ve montajı (çelik konstrüksiyon) ve ziraat makinalarının yedek parçaları dahil olmak üzere imalatı, pazarlama, satış ve montajı faaliyetlerini yürütmektir. Bu kapsamda Şirket kurulduğu günden bu yana dünyada 103 ülkede anahtar teslimi un ve yem fabrikaları inşa etmekte, üretip ihracatını gerçekleştirdiği testere tezgahları ve çeki grubu ürünleri ile ülke ekonomisine katkı sağlamaktadır. Şirket, 2017 yılında taşındığı, Konya OSB'de yer alan 56.090 metrekare açık alan üzerindeki 29.285 metrekare kapalı alana sahip fabrikasında modern makine parkuru ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in üretim alanında 1 adet elektro-satik toz boya hattı, 1 adet 60 metrelik yaş boya hattı, 1 adet otomatik kumlama hattı, 3 adet yaş boya kabini ve kolon vinçleri donatılmış 5 adet montaj hattı bulunmaktadır. Şirket'in makine parkuru 1 adet CNC Yatay İşleme Merkezi, 3 adet CNC 5 eksen, 5 adet CNC işleme merkezi, 2 adet CNC torna, 3 adet lazer kesim, 4 adet CNC abkant, 2 adet plazma kesim tezgahı, 2 adet CNC plazma, 2 adet zincirli çevirici, 1 adet 6 eksen kaynak robotu ve 1 adet çift istasyonlu 12 m 11 eksenli kaynak robotundan oluşmaktadır. Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı modeli bulunmaktadır. Ürünlere ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası, ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 8, Boybi Giz Plaza
No: 11 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

10
İMİTAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kona Plaza Kat: 1005
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 66
E-posta: iletisim@imidak.com.tr
Tic. Sic. No: 270189 KONYA
Tic. Sic. No: 270189 KONYA
Tic. Sic. No: 270189 KONYA

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 09 91
E-posta: iletisim@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 270189 KONYA
Tic. Sic. No: 270189 KONYA
Tic. Sic. No: 270189 KONYA



2022

Adese Gayrimenkul'ün 1.008.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde en büyük pay sahibi ortak % 7 sermaye payı ile İttifak Holding A.Ş. olup, İttifak Holding'in Adese Gayrimenkul sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı paylardan dolayı oy hakkı oranı %53,03 'tür. 31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolarına göre Adese Gayrimenkul'ün aktif büyüklüğü 2.260.690.768 TL ve net satış hasılatı 50.188.959 TL'dir.

Şirket, İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Selva Gıda San.A.Ş.'nin 78.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde 16.600.000 TL (%21,28) paya sahiptir. Şirket, Konya Savunma San.A.Ş.'nin 206.397.223 TL olan çıkarılmış sermayesinde 3.255.513 TL (% 1,58) paya sahiptir. İmaş'ın izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

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

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

Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran İttifak Holding'in izahname tarihi itibarıyla sermayesinin % 4,88'ine, oy haklarının ise %21,24'üne sahip olan Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamı Adnan Çolak'a ait olup; Adnan Çolak'ın İmaş'taki dolaylı ortaklık payı %4,03'tür.

Adese Gayrimenkul'ün 1.008.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde en büyük pay sahibi ortak % 7 sermaye payı ile İttifak Holding A.Ş. olup, İttifak Holding'in Adese Gayrimenkul sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı paylardan dolayı oy hakkı oranı %53,03 'tür.

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerde 30.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bu hisselerin Şirket sermayesinin 6.600.000 adet, 6.600.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı, 23.400.000 adet, 23.400.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır. (A) grubu payların tamamı Şirket'in yönetim kontrolüne doğrudan sahip olan İttifak Holding'e aittir. (A) grubu paylar esas sözleşmenin 7. ve 10. maddeleri hükümleri gereği Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurul toplantılarında oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimle ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının

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

ittifak
HOLDING A.Ş.

Müşalla Bafra Mh. Kule Cd. Kule Plaza (Tic. Bldg.) Kat: 3/3 46102
Tel: 0.332.221 99 99 Fax: 0.332.221 39 66
Meram V.D. 403 000 156 Çukulu/KONYA
Yatırım/Satış 0332 221 99 99 <http://www.ittifak.com.tr>

İMAŞ Makina San. A.Ş
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 01 91
Selçuk Vergi Dairesi 85000 4841
Şiş. Sk. No: 19904 San. Sic. No: 001074
(Mersis No: 0483 0004 810 000 18)



		tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir. Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır. Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir. BİLANÇO <u>Dönen Varlıklar</u> Nakit ve nakit benzerleri; Nakit ve nakit benzerlerinde 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, alınan sipariş avanslarıdır. Nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %5,8 oranında azalışla 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari Alacaklar; Ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, 2020 yılında satış gelirlerinde görülen %25,4'lük artıştır. Ticari alacaklar, hem ilişkili taraflardan hem de ilişkili olmayan taraflardan gerçekleştirilen ticari alacak tahsilatları ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %21,5 azalışla 76,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer Alacaklar; Diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara uygulanan vade farkı gelirleridir. Diğer alacakların tamamı 2021 yılında, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen 137,9 milyon TL karşılığı 16.600.000 adet (%21,28 sermaye payı) Selva Gıda San.A.Ş. hisse alım tutarının ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara mahsup edilmesi, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen nakit tahsilatlar ve bilançonun pasif tarafındaki kısa vadeli yükümlülükler başlığı altındaki ilişkili taraflara olan diğer borçlarla netleştirme/mahsup işlemleri ile kapatılmış olup; Şirketimizin 31.12.2021 tarihi itibarıyla ve izahname tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacağı bulunmamaktadır. Stoklar; Stoklarda yıllar itibarıyla görülen artışın temel sebebi, Şirket'in hammadde maliyetlerinin önemli ölçüde döviz kurlarına bağımlı olması, mevcut siparişlerdeki artışın yarı mamül stoklarına yansması ve önümüzdeki dönemlerde grup talebinde artış olabileceği beklentisiyle hammadde stoğa yapılmasından kaynaklanmaktadır. Peşin ödenmiş giderler; Peşin ödenmiş giderlerde 2019 ve 2020 yıllarında görülen artışların temel sebebi, tedarikçilere gerçekleştirilen sipariş avansı ödemelerindeki artıştır. Peşin ödenmiş giderler, tedarikçilere ödenen sipariş avansları karşılığı tedarikçilerden temin edilen hammaddelerin stoğa alınması ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 azalışla 11,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boyalı Giz Plaza
Maslak M.D. 3388 004 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004332100015

İtilak HOLDİNG A.Ş.
Musalla Beğlen Mh. Kule Çk. Kule Plaza Kat: 30 No:2
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 66
Meram M.D. 33 000 793-Etilak/KONYA
Ticaret Sicil No: 19845 http://www.itilak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 289 01 41 (3 Hattı)
Faks : +90 332 289 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 1001
Tic. Sic. No: 12954/Son. Sic. No: 001014
Mersis No: 080 000 1241 000 13



2022

Diğer dönen varlıklar;

Diğer dönen varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, Şirket'in artan ihracat hacmi ve stoklardaki artışın KDV'ye yansımastır.

Duran Varlıklar**Finansal yatırımlar;**

Finansal yatırımlarda 2019 ve 2020 yıllarında görülen azalışın temel sebebi, Şirket'in portföyünde bulunan Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş. ve İttifak Holding A.Ş. hisselerinin elden çıkarılmış olmasıdır. Aynı dönemde Şirket'in ASELSAN Konya Silah Sistemleri A.Ş.'nin hissedarı olan Konya Savunma Sanayi A.Ş. sermayesindeki 587.193 TL olan payı 2.6 milyon TL'ye çıkıştır. Finansal yatırımlar 2021 yılında, ilişkili taraflardan diğer alacaklar mahsubu ile ilişkili taraflardan Selva Gıda hisselerinin satın alınması ve Konya Savunma San.A.Ş. sermayesindeki payın 3,3 milyon TL'ye çıkarılması ile; 2020 yılına kıyasla %9.130,5 artışla 241,8 milyon TL'ye çıkmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller;

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

Maddi duran varlıklar;

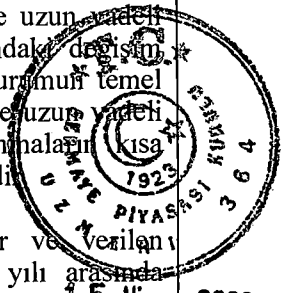
Maddi duran varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebepleri; maddi duran varlıkların yeniden değerleme farkları, 17.05.2021 tarihinde devreye alınan fabrika binası çatısına konumlandırılmış 1.4 MW GES yatırımı, CNC yatay işleme merkezi yatırımlarıdır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler**Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:**

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 42,5 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,4 artışla 46,5 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %1,1 azalışla 46,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı ile 2021 yılı arasında kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamındaki değişim yalnızca %1,1 azalış yönünde olmuştur. Bu durumu temel sebebi, kısa vadeli banka kredileri ödemeleri ve uzun vadeli borçlanmalar hesabından uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına alınan banka kredileridir.

Ticari borçlar:

Şirket'in ticari borçları tedarikçilere borçlar ve verilen çeklerden oluşmaktadır. 2019 yılı ile 2021 yılı arasında Şirket'in ticari borçlarındaki yıllık birleşik büyüme oranı yaklaşık %11,1 oranındadır. Ticari borçlardaki artışın temel

**2022**

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Payış Plaza
No: 1 Kat: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No:270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağan Mah. Kule Cd. Kule 1 Kat: 3 No:2
Tel: 0.332 221 89 99 Fax: 0.332 39 66
Yatırım V.D. 483 000 4703-Sic.No:483 000 484
Nispetiye V.D. 483 000 4703-Sic.No:483 000 484
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 01 41 (Hat)
Fax: +90 332 289 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 09/074
Mersis No: 0483 0004 841 00013



sebebi, dönem içinde gerçekleştirilen vadeli hammadde tedarikleridir.

Diğer borçlar:

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

Ertelenmiş gelirler:

Şirket'in ertelenmiş gelirleri siparişi alınan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine ilişkin alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avanslarındaki 2019 yılından 2021 yılı sonuna kadar olan süreçte görülen yaklaşık yıllık birleşik %70,0 oranındaki büyüme ile bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki stoklar arttırılarak anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ilişkin kaynak oluşturulmuştur.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli borçlanmalar;

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

Şirket'in 2019 yılında 96,8 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,2 azalışla 87,9 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %36,8 azalışla 55,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında vadesi 1 yıl ve altına düşen banka kredilerinin kısa vadeli borçlanmalar hesabına alınmasıyla uzun vadeli borçlanmalar hesabı azalış göstermiştir.

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

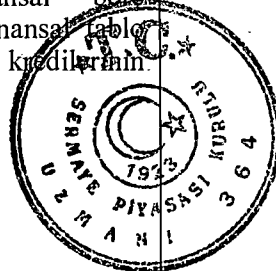
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Para Birimi	TL Tutar	TL Tutar	TL Tutar
TL	86.191.222	113.247.224	121.528.851
ABD Doları	-	2.466.510	1.992.260
Euro	10.203.598	14.372.557	11.866.399
Toplam	96.394.820	130.086.291	135.387.510

Özkaynaklar



Musalla Bayraktar Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K. 36 No:2
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 99
Meram V.D. 413 000 4202 Etiler/KONYA
Ticaret Sic. No: 10945 http://www.iltifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 231 09 91
Sicuk Vergi Dairesi 488-000-0847
Tic. Sic. No:19244 Etiler, No:0107
Mersis No: 0483 0004 010 000 13



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükciftlik Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 352 Tic.Sic.No:270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100005

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

- Maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış,
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları hesabında takip edilen, kıdem tazminatı karşılıklarında görülen 1,5 milyon TL artış,
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artış,
- Yasal yedeklerde görülen 679.686 TL artış,
- Diğer yedeklerde görülen 86.812 TL artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 55,5 milyon TL artış,
- 2021 yılı finansal tablolarında 2019 yılı dönem karına göre oluşan 12,5 milyon TL net dönem karı artışı,
- 10.12.2020 tarihinde gerçekleştirilen %300 oranında 22,5 milyon TL nominal değerli bedelsiz sermaye artışına kaynak oluşturan 22,5 milyon TL geçmiş yıllar karları ile 265,3 milyon TL artarak 380,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

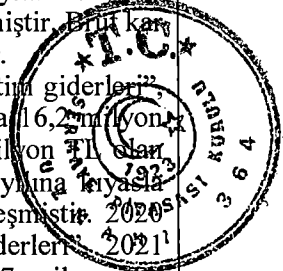
GELİR TABLOSU

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

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

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

2020 yılında 12,6 milyon TL olan "genel yönetim giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %28,34 artışla 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 7,7 milyon TL olan "genel yönetim giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %64,11 artışla 12,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında, 35,9 milyon TL olan "pazarlama giderleri" 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %29,9 artışla 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 26,8 milyon TL olan



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

No:14,2705-3 Maslak, Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İlilifak HOLDİNG A.Ş.

Musalla Barışan M. Kule Cd. Kull. Plazası Kat:No:2
Tel: 0.332.221 39 99 Faks: 0.332.221 39 66
Meram V.D. 413 000 4793-332213966
Ticaret Sicil No: 27045 http://www.ililifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.

Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KO
Tel : +90 332 239 01 11 (3 Hattı)
Fax : +90 332 239 09 91
Geluk Vergi Dairesi 483 000 4841
Tic. Sic. No: 9914 Kat. Sic. No: 60104
Mersis No: 063 0004 841 000 13



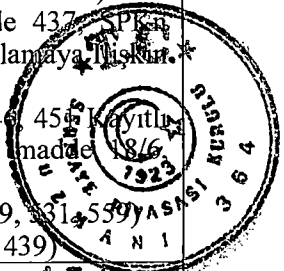
		“pazarlama giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %34,31 artışla 35,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında, 8,4 milyon TL olan “araştırma ve geliştirme giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %115,09 artışla 18,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 5,1 milyon TL olan “araştırma ve geliştirme giderleri”, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,75 artışla 8,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 35,7 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer gelirler”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %94,9 artışla 69,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 17,6 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer gelirler” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %103,1 artışla 35,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 59,2 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. 2020 yılında, 22,4 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer giderler”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,1 artışla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,7 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer giderler”, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %108,3 artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin 42,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında 34.429 TL olan “yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler”, 2020 yılında 11,9 milyon TL, 2021 yılında ise 13,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2020 yılında maddi duran varlık satış karlarından kaynaklanırken, 2021 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından kaynaklanmıştır. 2020 yılında 30,2 milyon TL olan “finansman gelirleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 artışla 35,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 23,2 milyon TL olan “finansman gelirleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,40 artışla 30,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla finansman gelirlerinin 19,8 milyon TL tutarındaki kısmı faiz gelirlerinden, 15,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. 2020 yılında 23,1 milyon TL olan “finansman giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %32,40 artışla 30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,0 milyon TL olan “finansman giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %130,02 artışla 23,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla finansman giderlerinde meydana gelen artışın başlıca sebebi faiz giderlerindeki artıştır. 2021 yılı itibarıyla finansman giderlerinin 14,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden, 15,2 milyon TL tutarındaki kısmı faiz giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in 2020 yılında 40,4 milyon TL olan “net dönem karı”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,73 artışla 50,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 38,2 milyon TL olan “net dönem karı” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %5,74 artışla 40,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

15 Nisan 2022

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi izahname tarihine müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><td>(TL)</td><td>31.12.2021</td><td>31.12.2020</td><td>31.12.2019</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>218.612.330</td><td>390.443.264</td><td>306.724.008</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>185.523.656</td><td>228.804.757</td><td>182.175.702</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>33.088.674</td><td>161.538.507</td><td>124.548.306</td></tr></table>	(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Dönen Varlıklar	218.612.330	390.443.264	306.724.008	Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702	Net İşletme Sermayesi	33.088.674	161.538.507	124.548.306
(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019															
Dönen Varlıklar	218.612.330	390.443.264	306.724.008															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702															
Net İşletme Sermayesi	33.088.674	161.538.507	124.548.306															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İşbu izahname kapsamında 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1) - Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn madde 24) - Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (SPKn madde 27) - Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507) - Bedelsiz pay edinme hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII128.1) - Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) - Genel kurula davet ve katılma hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) - Oy hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) - Bilgi alma ve inceleme hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1) - İptal davası açma hakkı (TTK madde 445, 446, 456, SPKn madde 20/2) - Azınlık hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000) - Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438, 439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.



C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 22/02/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtılması" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler: • Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir. • Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere; virus, salgın hastalık, savaş vb. gelişmelere maruz kalabilir. • Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir, Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlayabilir. • Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza veya kullanım dışı kalma hali, üretimde aksamaları beraberinde getirebilir, bu durum da ürünlerin müşteriye tesliminde ve tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir. • Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmının "yerinde montaj" gerektirmesi nedeni ile temel ve teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir. • Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile karlılık odaklı fiyat politikasını sürdürmeyebilir, rekabetçi fiyatlara uyum sağlama politikası hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir. • Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalı olmayabilir veya karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir. • Şirket, faaliyetlerinin yurt dışı satışları da yoğun olarak içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir. • Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyet
-----	---	--



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Paybi Giz Plaza
No: 5-5 Maslak Sarıyeri/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İMİTAKS HOLDİNG A.Ş.
Mısalla Bağcı Mh. Kulo Cd. Kulo Meza İşmk. K.30 No:2
Tel: 0.332.321 39 99 Faks: 0.332.33 66
E-posta: V.D. 4793-Selçuklu/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 19646 http://www.imitaks.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41-2 Hattı
Fax : +90 332 239 09 92
E-posta: Vergi Sicil No: 33 000 484
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 01074
Mersis No: 0483 0004 041 009 13



15 Nisan 2022

- Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.
- Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arzdan Şirket 105.000.000 TL tutarında, Şirket'in mevcut ortağı İttifak Holding 105.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.481.577 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,89 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 98.611.349 TL, Şirket'in mevcut ortağı İttifak Holding'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 98.907.074 TL olacağı beklenmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Şirket	Ortak	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	86.000	49.000	135.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	12.863	12.863	25.726
MKK Üyelik Ücreti	30.000	0	30.000
Aracılık ve Konsorsiyum Komisyonu	5.981.063	5.981.063	11.962.126
Bağımsız Denetim	70.800	0	70.800
Hukuki Danışmanlık	55.125	0	55.125
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	100.000	0	100.000
Rekabet Kurul Ücreti	2.800	0	2.800
Diğer(Tescil, noter vb)	50.000	50.000	100.000
Toplam Maliyet	6.387.651	6.092.926	12.481.577
Pay Başına Maliyet	0,91	0,87	0,89

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

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

Şirket halka arzdan 105.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.481.577 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,89 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise 98.611.349 TL olacağı beklenmektedir. Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, kapasite artırımı ve teknolojik yenileme yatırımları gerçekleştirmek sureti ile rekabet gücünü artıracak maliyet avantajının sağlanması, finansal borçların ve tedarikçilere olan borçların azaltılması, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in ve sahip olduğu markalarının bilinirliğinin artırılması, potansiyel müşterilerle ilişkilerin geliştirilmesinin pekiştirilmesi, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Kıybi Giz Plaza

No:1 K2A 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270169

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 0383004352100015

İttifak
HOLDİNG A.Ş.

Musalla Bağlar Mah. Kılıp Cd. İtifa Plaza Kat:2 No:2
Tel: 0332 221 39 90 Faks: 0332 221 39 66
Ticari Sicil No: 270169 Ticaret Sicil No: 270169
Ticaret Sicil No: 19615 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş. Nisan 2022

Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 352 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 352 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 482
Tic. Sic. No: 149444 Tic. Sic. No: 201074
Mersis No: 0483 0004 001 000 13



Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

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

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

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirinin %20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını bankalara olan bir kısım kısa vadeli finansal borçlarının ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in halihazırda mevcut faiz dahil kredi borçları 655.625,20 EURO, 101.318.984 TL'dir. Bu tutardan 431.109,96 EURO, 41.919.055,05 TL'lik bölümü kısa vadeli faiz dahil kredi borçlarıdır.



15 Nisan 2022

		3) Tedarikçilere Olan Borçların Ödenmesi: Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk (yaklaşık 29,6 milyon TL) kısmı ile tedarikçilere olan borçların ödenmesini planlamaktadır. Halka arzdan elde edilecek kaynağın %30'luk kısmının yarısı ile verilen çek ve senetlerin ödenmesi, diğer yarısı ile mevcut tedarikçi cari hesap borçlarının ödenmesi sağlanacaktır. Ödeme yapılacak tedarikçiler Şirketin ilişkili tarafı değildir. 4) Peşin Hammadde Tedariki: Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk (yaklaşık 29,6 milyon TL) kısmını peşin hammadde tedarikinde kullanmayı planlamaktadır. Peşin hammadde tedariki için ayrılacak kaynak ile Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinde önemli oranda düşüş sağlanması sureti ile faaliyet karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Peşin hammadde tedariki sonrasında, Şirket'in faaliyetlerinden elde edeceği gelirden peşin hammadde tedarikine ayrılacak kısmın da artacağı ve bu suretle hammadde tedarik maliyetlerindeki - mevcut duruma göre- düşüşün süreklilik arz edeceği öngörülmektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 37.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline pay ile, Şirket'in mevcut ortaklarından İttifak Holding'in sahip olduğu 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (37.000.000 TL) oranı %37,84 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 15,00 TL olarak belirlenmiştir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır. Halka arz edilen 14.000.000 TL nominal tutarlı payların - 4.200.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - 8.400.000 TL nominal değerdeki %60 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, - 1.400.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki



15 Nisan 2022

		kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'unda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan İttifak Holding pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan AKD Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Şirket Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan AKD Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi

		bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. AKD Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak İttifak Holding A.Ş. ve İhraççı olarak İmaş Makina Sanayi A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket 21/02/2022 tarihli 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22/02/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. 21.02.2022 tarih 7 no'lu ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 21.02.2022 tarih 3 no'lu Yönetim Kurulu Kararları gereği vermiş oldukları 22.02.2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payları, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların Borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemden bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanması ile ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mevdan Sk. Boybi Giz Plaza
No:1 Kat:5/5 Mecidiyeköy/Şişli/İSTANBUL
Tic.Sic.No:270189
Tic.Sic.No:388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Nispetiye Cd. Kulte Plaza İşmerkezi Kat:6 No:6
Tic. Sic. No: 21 30 99 Fax: 0 312 211 156
Etiler V. Caddesi Kat: 4793 Kat: 4 Kat: 4 KONYA
Tic. Sic. No: 21 30 99 Fax: 0 312 211 156
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 404
Tic. Sic. No: 091074
Mersis No: 0483 000 404 000 13

İMAŞ

15 Ocak 2022

		yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
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	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisinin - 2,0416 TL ve -13,61% oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 0,2634 TL ve 2,08% oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. Halka arza aracılık eden A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

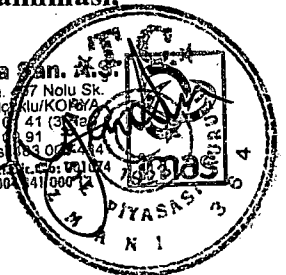
3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 3/1 Beybi Göl Plaza
Nispetiye D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 321 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Nispetiye Boğaziçi Mah. 106. Cad. Kule Plaza Kat: 36 V/2
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 577 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 219 41 41
Fax : +90 332 219 41 91
Etiler Vergi Dairesi
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 040300041100015



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

5 36 508.115
0 21.159.260
4 21.159.260
4 21.159.260
1 21.159.260
8 21.159.260
3 21.159.260
3 182.175.702

5 Nisan 2022

15 Nisan 2022

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdşyaycık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel +90 332 238 01 41 (3 Hat)
Fax +90 332 238 01 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4641
Tic. Sic. No: 199 332 Sic. No: 081074
E-posta: 0843 01 841 000 3

Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95.205.476	100.971.450	101.761.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	280.729.132	314.246.473	283.937.598
ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(2.931.363)	(2.667.391)	(1.456.066)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214	478.685.301	399.477.140

Gelir Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
Satışların Maliyeti	(170.273.937)	(129.467.433)	(103.388.764)
Brüt Kar	102.523.173	72.833.234	58.021.026
Genel Yönetim Giderleri	(16.203.295)	(12.625.630)	(7.693.620)
Pazarlama Giderleri	(46.700.482)	(35.949.876)	(26.765.403)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(18.013.924)	(8.375.054)	(5.114.609)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69.633.320	35.732.607	17.598.120
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(48.608.805)	(22.387.741)	(10.747.631)
Esas Faaliyet Karı	42.629.987	29.227.540	25.297.883
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.401.339	11.988.586	34.429
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(91.711)	-
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	56.031.326	41.124.415	25.332.312
Finansman Gelirleri	35.248.855	30.225.353	23.178.545
Finansman Giderleri	(30.518.567)	(23.050.601)	(10.020.994)
Vergi Öncesi Kar	60.761.614	48.299.167	38.489.863
Dönem Vergi Gideri	(407.610)	(4.270.122)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.578.330)	(3.645.203)	(282.267)
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyetleri ile ilgili 15 Nisan 2022 sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mecidiyeköy Sk. Beyoğlu Giz Plaza
 No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270469
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
 Musalla Bağları Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:5 No:66
 Tel: 0 332 221 19 99 Fax: 0 332 221 19 66
 Merdiv V. D. 338 000 4793 Tic.Sic.No:270469
 Ticaet Sic.No:270469 Web: www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Saçıkulu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 43 Ha
 Fax: +90 332 239 09 91
 E-posta: iletisim@imas.com.tr
 Ticaet Sic.No: 270469 Tic.Sic.No: 270469
 Mersis No: 0489 0004 801 000 13

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

Sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlerin yaşanması durumunda Şirket'in gerek üretim, gerek sevkiyat ve gerekse de montaj faaliyetleri bu durumdan olumsuz yönde



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
No: 222 D. 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İMİTEK
HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Beğler Mh. 1. Kule Çö. 1. Kule 1. Kule No:2
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189

etkilenebilir. Aynı şekilde, küresel olarak Şubat 2020 döneminde başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Covid – 19 salgını gibi bir pandemi süreci veya olası bir savaş hali; işgücü kaybı, lojistik imkanların ve montaj lokasyonundaki teknik ve fiziki imkanların sınırlandırılması sonuçlarını getireceğinden; bu sorunların çözümüne dönük etkin bir kriz yönetimi uygulanamaması halinde, böylesi durumlarda Şirket'in faaliyetlerini yerine getiremeyecek veya gecikmeli yerine getirebilecek olması nedeniyle Şirket'in nakit akışında ve finansal durumunda sorunlar yaşanabilecektir.

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

Şirket, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Bu davaların bir kısmı ihracat gerçekleştirilen ülkelerin yerel hukuki mevzuatına, bir kısmı uluslararası hukuki mevzuata tabi olabilir. Şirket'in bu davalarda alacağı hukuki aksiyonların, müşterinin bulunduğu ülkenin yerel mevzuat hükümlerine ve ulusal mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olması durumunda; Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek ölçekte tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir, Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlayabilir.

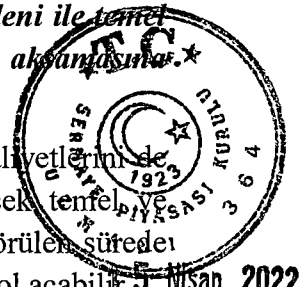
Şirket faaliyetlerinin önemli bir kısmının tedarik, üretim, sevkiyat ve montaj aşamalarını gerektiren süreçler zincirinden oluşması nedeniyle, bu süreçlerin finansal olarak da yönetilebilmesi zarureti, Şirket'i ilave finansal risklere maruz bırakmaktadır. Finansal risklerin yönetilmesi aşamasında, mevcut finansal imkanların yetersizliği riskten korunma işlemlerinin etkinliğini sınırlayabilir, bu durum da Şirket'in karlılığını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza veya kullanım dışı kalma hali, üretimde aksamaları beraberinde getirebilir, bu durum da ürünlerin müşteriye tesliminde ve tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.

Şirket Cuteral ürün grubu hariç olmak üzere, ağırlıklı olarak sipariş bazlı üretim gerçekleştirmekte ve ürettiği ürünlerin bir sonraki aşamada sevkiyatını ve montajını tamamlamaktadır. Üretimde kullanılan ve anahtar role sahip makina ve ekipmanlarda olası bir arıza ve kullanım dışı kalma hali sevkiyat ve montaj faaliyetlerini de aksatacağından Şirket'in tahsilatlarında sorun yaşanabilir ve hatta bir kısım sözleşmeler gereği cezai şarta maruz kalabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmının "yerinde montaj" gerektirmesi nedeni ile temel ve teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamamasına yol açabilir.

Şirket'in satışlarının önemli bir kısmı yurt dışına gerçekleştirildiği ve montaj faaliyetlerini de kapsadığı için, ilgili ülkelerde yapılan montaj çalışmaları sırasında oluşabilecek temel ve teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin öngörülen sürede tamamlanmasını engelleyebilir, bu durum da Şirket'in tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza
No:1 Kat: D10-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:279189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HİÇBİNA A.Ş.
Musalla Bulvarı Mh. Kule Çp. Kat: 10 Kat: 10
Tic. Sic. No: 221 09 99 0001 10002
Mersis No: 0388004352100015
Ticaret Sic. No: 221 09 99 0001 10002

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 08 81
Selçuk Velî Dairesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 0413 000 541 000 13
Mersis No: 0413 000 541 000 13



Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Milleral markasıyla tahıl, Viteral markasıyla yem değirmenciliği faaliyetlerinde alınan siparişlere ilişkin olarak; müşteriye teklif verme aşamasından başlayarak, siparişin projelendirilmesi, siparişe ilişkin tedarik ihtiyacının tespiti, üretimi, sevkiyatı ve montajı aşamalarının her biri ayrı ayrı kalifiye personel gerektiren süreçlerdir. Sektörde kalifiye personel temini güçlüğü çekilmekte ve kilit personel kayıpları ilgili süreçlerin akışını olumsuz etkileyebilmektedir.

Şirket pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile karlılık odaklı fiyat politikasını sürdürmemeyebilir, rekabetçi fiyatlara uyum sağlama politikası hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.

Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği ürün kollarında, yurt içi ve yurt dışındaki pazarlarda çok sayıda üretici yer almaktadır. Üreticilerin bir kısmı kaliteden ödün verecek bir anlayışla düşük fiyat politikaları ile rekabetçi fiyatları sunabilmektedir. Şirket pazarda bilinen yüksek seviyede kalitesini koruyabilmek adına rekabetçi fiyatlama anlayışına dahil olmamakla birlikte; sipariş bazlı üretim yaptığı ürün gruplarında yeterli iş alınamadığı dönemlerde sabit maliyetlerin baskısı ile düşük fiyatlama yapmak durumunda kalabilir. Bu durum pazardaki diğer müşterilerin fiyat beklentilerini aşağı çekebilir. Böyle bir durumun gerçekleşmesi Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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

Yurt dışı satışların yoğun olarak gerçekleştirilmesi nedeniyle satışlar yurt dışı talebe duyarlı olmaktadır. Bu bağlamda yurt dışında faaliyet gösterilen pazarlarda oluşabilecek genel ekonomik görünümdeki olası bozulmalar, siyasi çalkantılar sonucu oluşabilecek toplumsal istikrarsızlıklar veya terör unsurları Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyet riski oluşabilir.

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



5 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Etybi Güz Plaza
No: 10 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015
www.a1capital.com.tr

BİTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Maslak 5. Kat Kat: 5 Kule Güz Kule Plaza-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015
www.bitifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkarayacak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 338 01 41
Fax: +90 332 338 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000
Tic. Sic. No: 10954 Şiş. Sic. No: 40107
Mersis No: 040500484100013



maliyetinin müşteriye ait olacağı sözleşme tekliflerinde ise müşteriye ilave maliyete sebep olacağı için müşterinin alternatif satıcılara yönelmesine yol açabilir.

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

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

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

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy, Sarıyer, İstanbul
No: 142 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İTİFAK
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmeri K: 6 No: 1
Tic. Sic. No: 222139 99 Fsgm V.D. 413 000 4723-Sarıyer/İTİFAK
Mersis No: 0388004382100015

İNAS Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42260 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 1532219 01 41 (İ. Hat)
Tel: +90 332 219 09 91
Fax: +90 332 219 09 91
E-posta: info@inas.com.tr
Tic. Sic. No: 1532219 01 41 (İ. Hat)
Mersis No: 0455 0004 101 000 13



İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 12250 Çalçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
 Faks : +90 332 239 01 42
 E-Posta : imasa@imasa.com.tr
 Vergi Dairesi : 483 000 464
 T.C. S. No: 9293 Sic. No: 00107
 Mersis No: 0413000184100013

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

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca ihraççının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamayabilir. Halka arz edilen payların değeri ihraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

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

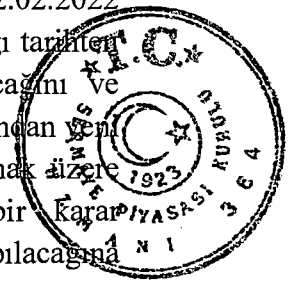
Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Piyevi Giz Plaza
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 398 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.
Mualla Bağcı Mah. Kulte Oyakule Plaza İşmer. Kat:36 No:2
Tel: 0 332 221 89 53 Faks: 0 332 221 89 56
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189 Hukukî temsilci: İttifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 183
Tic. Sic. No: 270189 Şirket Sicil No: 270189
Mersis No: 0483 000 241 000 13



halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 14.000.000 TL nominal değerli pay Borsa İstanbul' da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılacak 37.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %37,84 olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması nedeniyle Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden borsaya kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın 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 tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

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

15 Nisan 2022

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:
A1 CAPITAL PİYASASI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 199 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0363004352100015

İTİFAK
HOLDING A.Ş.
Musalla Etiler 11th. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2
Tel: 0 312 221 39 99 Fax: 0 312 221 39 66
Tic. Sic. No: 190 000 47 52 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 190 000 47 52 Sarıyer/İSTANBUL
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 No.lu Sk.
No:18 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 339 01 41 Z. Hat
Fax: +90 332 339 09 21 Z. Hat
Selçuk Vergi Dairesi 263 000 41
Tic. Sic. No: 19 520 Tic. Sic. No: 601874
Mersis No: 0433 000 841 000 13



şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

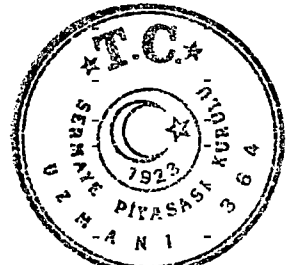
Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2021	7.282.602	69.342.012	388.067	7.561.252	16.785.806	43.322
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.282.602	60.592.512	388.067	7.561.252	16.785.806	43.322
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.479.500	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.549.159	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.549.159)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2020	19.180.785	79.056.226	176.373.049	2.157.389	17.679.531	186.636
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.180.785	75.943.287	176.373.049	2.157.389	17.679.531	186.636
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.112.939	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.127.971	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.127.971)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. Baybi Ciz Plaza
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.
Mısalla Barın M. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K. No:2
Tic. Sic. No: 272213 Tic. Sic. No: 272213
Tic. Sic. No: 272213 Tic. Sic. No: 272213

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:9 42250 Seckirli/KONYA
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 061074
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



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

5.4.1.3 Likidite Riski:

Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

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

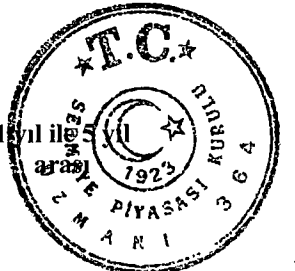
31 Aralık 2021	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	101.541.172	115.702.295	10.920.198	35.486.800	69.295.298
Ticari borçlar	68.179.216	68.314.082	64.676.174	3.637.908	-
Diğer borçlar	543.405	543.405	543.405	-	-
	170.263.793	184.559.782	76.139.777	39.124.708	69.295.298

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
----------------	---------------	--	--------------	----------------------	-----------------------

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Boybi Giz Plaza
No: 16/5-6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3321 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMİTALAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallıoğlu Bulvarı M. Kule Cđ. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 2
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 86
E-posta: info@imitalak.com.tr
Tic. Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 289 08 51
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 1821
Tic. Sic. No: 19253 S. C. No: 001074
Mersis No: 0485 0004 301 000 13



15 Nisan 2022



Türev olmayan finansal yükümlülükler

Borçlanmalar	134.404.195	158.398.355	10.606.395	34.772.779	113.019.181
Ticari borçlar	109.644.281	111.648.398	96.120.901	15.527.497	-
Diğer borçlar	2.564.245	2.564.245	2.564.245	-	-
	246.612.721	272.610.998	109.291.541	50.300.276	113.019.181

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	139.306.826	200.495.415	9.389.187	36.801.871	154.304.357
Ticari borçlar	78.006.247	78.461.251	78.461.251	-	-
Diğer borçlar	36.671.842	36.671.842	36.671.842	-	-
	253.984.915	315.628.508	124.522.280	36.801.871	154.304.357

5.4.1.4 Faiz Oranı Riski:

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar	583.623	3.636.960	-
Finansal borçlanmalar	101.541.172	134.404.195	139.306.826

5.4.1.5 Yabancı Para (Kur) Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli görüldüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

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

31 Aralık 2021	TL Karşılığı	ABD Doları	15 Nisan 2022 Avro
1. Ticari Alacaklar	66.622.122	4.484.718	573.595
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.072.204	1.017.131	195.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	82.694.326	5.501.849	769.231

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER
Mevzuat No: 6330 Sayılı Kanun
No: 2019/10-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270116
Tic. Sic. No: 270116

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağıları Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 36 No: 2
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 66
Meram Yolu Kat: 3 000 4 093 000 KONYA
Tic. Sic. No: 18 435 hissesi www.itifak.com.tr

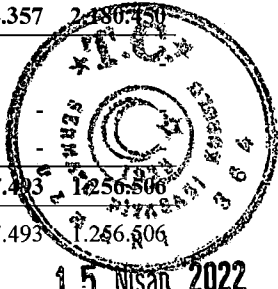
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 - 42550 Şişli/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3-Hat)
Fax: +90 332 239 09 91
Sicil No: 19954 San. Sic. No: 091074
Tic. Sic. No: 0493 0004 841 000 13

İMAŞ

15. Finansal Yükümlülükler	10.041.249	-	1.114.716
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	10.041.249	-	1.114.716
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	30.417.024	1.430.668	2.210.860
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	59.926.518	8.178.111	(11.646)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	59.926.518	8.178.111	(11.646)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

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

31 Aralık 2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	50.462.313	5.060.362	3.067.806
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.206.234	631.488	369.150
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	56.668.547	5.691.850	3.436.956
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	56.668.547	5.691.850	3.436.956
10. Ticari Borçlar	12.192.511	1.608.971	396.190
11. Finansal Yükümlülükler	3.868.652	335.386	282.139
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	16.061.163	1.944.357	678.329
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.990.004	-	1.502.121
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	9.990.004	-	1.502.121
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	26.051.167	1.944.357	2.180.450
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	30.617.380	3.747.493	1.256.806
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	30.617.380	3.747.493	1.256.806
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza
Maslak V.D. 338 004 3521 T.C. Sic. No: 279189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İttifak HOLDING A.Ş.
Nispetiye Bağdat Caddesi No: 36 Kat: 2
Tel: 0 332 221 38 99 Faks: 0 332 221 39 66
E-posta: ittifak@ittifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 279189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 / 42210 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 341 000 13

23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

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

31 Aralık 2021 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

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

31 Aralık 2020 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.003.142	(6.003.142)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.003.142	(6.003.142)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.490)	10.490
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(10.490)	10.490
TOPLAM (3+6)	5.992.652	(5.992.652)

31 Aralık 2019 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

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

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beviçi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 086 004 5521 Tic. Sic. No:270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 03880004352100015

İltifak HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bölgesi Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:1 No:2
Tel: 0 312 221 39 90 Fax: 0 312 221 39 66
Meram V.D. 03 000 4793 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 26451 Tic. Sic. No: 26451
www.iltifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 11 41 (5 Hat)
Fax: +90 332 239 19 91
Sic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Tic. Sic. No: 0483 0004 841 000 13
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



Özeskici'ye, 50 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 50 adet Abidin Taşkazan'a, 50 adet Rıza Harputlu'ya ait şeklinde oluşmuştur.

1991 yılında şeritli testere tezgahları da üretim portföyüne dahil edilmiştir.

Şirket'in sermayesi 10.01.1994 tarihinde 2.700 TL'den 10.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 10.000 TL'lik Şirket sermayesi 10.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 5.840 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 1.561 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 1.257 adet Gökay Baranok'a, 211 adet Mustafa Özeskici'ye, 207 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 132 adet Fahri Akay'a, 132 adet Mustafa Aydın'a, 132 adet Ali Korkmaz'a, 132 adet Ali Eken'e, 132 adet Hüsametdin Yıldız'a, 132 adet Rahim İzgi'ye, 132 adet Tuncer Akoğlan'a ait şeklinde oluşmuştur.

Şirket'in sermayesi 19.12.1994 tarihinde 10.000 TL'den 100.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 100.000 TL'lik Şirket sermayesi 100.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 79.055 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 3.874 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 2.625 adet Gökay Baranok'a, 1.939 adet Mustafa Özeskici'ye, 2.025 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 1.842 adet Fahri Akay'a, 1.410 adet Mustafa Aydın'a, 1.428 adet Ali Korkmaz'a, 1.410 adet Ali Eken'e, 1.419 adet Hüsametdin Yıldız'a, 1.518 adet Rahim İzgi'ye, 1.455 adet Tuncer Akoğlan'a ait şeklinde oluşmuştur.

1997 yılında Mısır' da anahtar teslimi değirmen fabrikası kurulması sureti ile Şirket'in ilk ihracatı gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in sermayesi 08.09.1997 tarihinde 100.000 TL'den 250.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 250.000 TL'lik Şirket sermayesi 250.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 79.055 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 14.874 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 13.625 adet Gökay Baranok'a, 12.939 adet Mustafa Özeskici'ye, 14.025 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 13.842 adet Fahri Akay'a, 12.410 adet Mustafa Aydın'a, 11.428 adet Ali Korkmaz'a, 11.410 adet Ali Eken'e, 13.419 adet Hüsametdin Yıldız'a, 11.518 adet Rahim İzgi'ye, 1.455 adet Tuncer Akoğlan'a, 10.000 adet A.Cemil Yalçındağ'a , 10.000 adet Mümtaz Türeyılmaz'a, 10.000 adet Abdullah Yaprakçı'ya, 10.000 adet Elmas Buğa'ya ait şeklinde oluşmuştur.

Şirket'in İttifak Makina Sanayi A.Ş. olan ünvanı, 1999 yılında İmaş Makina Sanayi A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket'in sermayesi 17.12.1999 tarihinde 250.000 TL'den 1.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 1.000.000 TL'lik Şirket sermayesi 1.000.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 744.360 adet İttifak Organizasyon ve Dan.Hizm.A.Ş.'ye, 79.055 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 15.774 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 14.595 adet Gökay Baranok'a, 13.789 adet Mustafa Özeskici'ye, 15.005 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 14.762 adet Fahri Akay'a, 12.412 adet Mustafa Aydın'a, 11.428 adet Ali Korkmaz'a, 11.410 adet Ali Eken'e, 14.349 adet Hüsametdin Yıldız'a, 11.518 adet Rahim İzgi'ye, 1.455 adet Tuncer Akoğlan'a, 10.000 adet A.Cemil Yalçındağ'a , 10.000 adet Mümtaz Türeyılmaz'a, 10.000 adet Abdullah Yaprakçı'ya, 10.000 adet Elmas Buğa'ya, 30 adet Adese Gayrimenkul Yat.A.Ş.'ye, 58 adet Ahmet Akman'a ait şeklinde oluşmuştur.

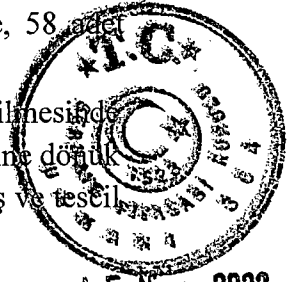
2003 yılında buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine dönük "Millerall"; şeritli testere tezgahları üretimine dönük "Cuteral" markaları oluşturulmuş ve tescil edilmiştir.

Şirket, 2011-12 yılında imalat yeteneklerini ve kapasitelerini artırmak amacıyla 3 adet CNC tezgah ve kaynak robotu yatırımı gerçekleştirmiştir.

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

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:2
Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 66
Meram Y. D. 03 000 173 S. C. M. KONYA
Ticaret Sicil No: 20645 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 Faks : +90 332 239 00 91
Selçuk Velîi Dairesi 407 000 1841
Tic. Sic. No: 2221 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 043 000 001 000 13





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

Yoktur.

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

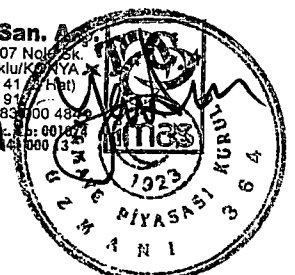
Açıklama	2021	2020	2019	Borçlanma	Tamamlanma Dereceleri
Kalıp-Model	501.915	257.747	112.719	Özkaynak	100%
Bilgisayar	284.357	28.241	70.217	Özkaynak	100%
Makine	3.324.472	3.373.013	10.350	Özkaynak	100%
Ekipman	136.970	307.978	223.322	Özkaynak	100%
Cihaz	-	3.813	-	Özkaynak	100%
Binek Araç	-	239.246	-	Özkaynak	100%
Güneş Enerjisi Santrali	5.966.424	-	-	Özkaynak	100%
Ticari Araç	252.331	-	-	Özkaynak	100%
Program	213.330	1.451	-	Özkaynak	100%
TOPLAM	10.679.799	4.211.489	416.608		

Yoktur.

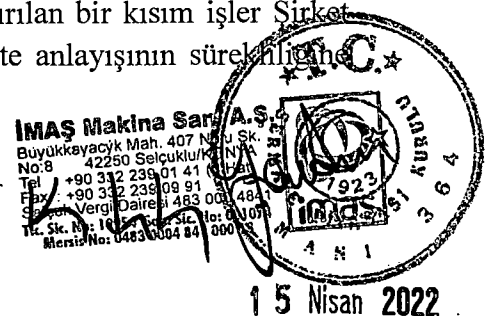
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
D-5-4. Kat: Maslak Sanayi/İSTANBUL
T.C. 388 004 3524 Tic.Sic.No 271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100315

itilifak
HOLDING A.Ş.
Mısallı Bölünmüş Mülk Co. Kulu Nizamları - Kulu No: 1
Tel: 0.332 221 35 99 Faks: 0.332 221 35 98
Meram Y. D. 41 3 000 473 6500 KONYA
Ticaret Sicil No: 27445 <http://www.italifak.com.tr>

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu SK
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 239 01 41 (8 Hat)
 Fax : +90 332 239 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi 483 000 48
 Tic. Sic. No: 9554 Sını. Sic. No: 60167
 Mersis No: 0483 0004 48300013



15 Nisan 2022



Tebliğ Kapsamındaki Destek

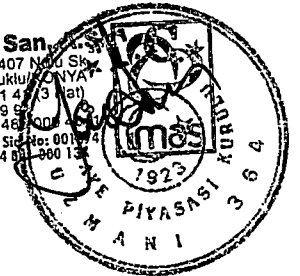
- 7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat Desteği
- 16322 Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararlar Uyarınca Uygulanan Teşvik
- 7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil Bilişim Desteği

Tesvik Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar Ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	1.298.912	948.180	718.433
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Sigorta Primi Desteği	152.454	158.773	138.890
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Gelir Vergisi Desteği	373.424	321.612	287.139
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Damga Vergisi Desteği	16.294	17.933	15.682
6661 Sayılı Kanun Kapsamında İşveren teşviği	130.857	110.540	185.363
6764 Sayılı Kanun Kapsamında Stajyer Öğrenci Desteği	6.702	3.326	7.402
Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Tebliği Kapsamındaki Destek	-	-	4.896
İhraç Taşımlarına Navlun Desteği Sağlanması Hakkında Kanun Kapsamındaki Destek	-	-	347.436
Yurt dışı Birim, Marka Ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Tebliğ Kapsamındaki Destek	-	147.034	92.167
7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat Desteği	-	-	56.368
16322 Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararlar Uyarınca Uygulanan Teşvik	138.809	139.532	113.060
7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil Bilişim Desteği	36.515	45.423	55.004
Toplam	2.317.901	1.892.352	2.021.841

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boyut Biz Plaza
No:1 K:2 D:6-8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:276789
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0385004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musilla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İsmik. Kat:2
Tel: 0 332 221 9999 Fax: 0 332 221 9999
Mıram V. D. 88 000 4785 Tic. Sic. No: 276789 KONYA
E-care Sicil No: 276785 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. ve Tic. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 289 09 50
Bölge Vergi Dairesi 48 No: 48
Tic. Sic. No: 001994
Mersis No: 0483 0004 001 900 13



7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

Milleral; buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve komple tesislerin anahtar teslimi olarak üretilmesi ve kurulması hizmetini 32 yıldır başarıyla gerçekleştiren bir markadır.

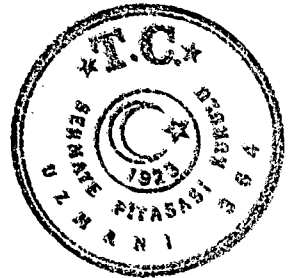
Orta Doğu'dan Asya'ya, Güney Amerika'dan Avustralya'ya kadar tüm dünyadaki sektörel ihtiyaçlara hitap edebilecek kapasitede ürün ve tesis sunabilen Milleral, kuruluş yılından itibaren çalışmalarını global ekonominin gereksinim duyduğu inovatif teknolojiler geliştirerek, ürün ve hizmetlerini müşteri ihtiyaçları doğrultusunda mükemmelleştirmektedir.

Geliştirilebilir teknolojik sistemler üreterek global pazarda 60'dan fazla ülkeye ihracat gerçekleştiren Milleral, CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgeleri ile başarısını ispatlamaktadır.

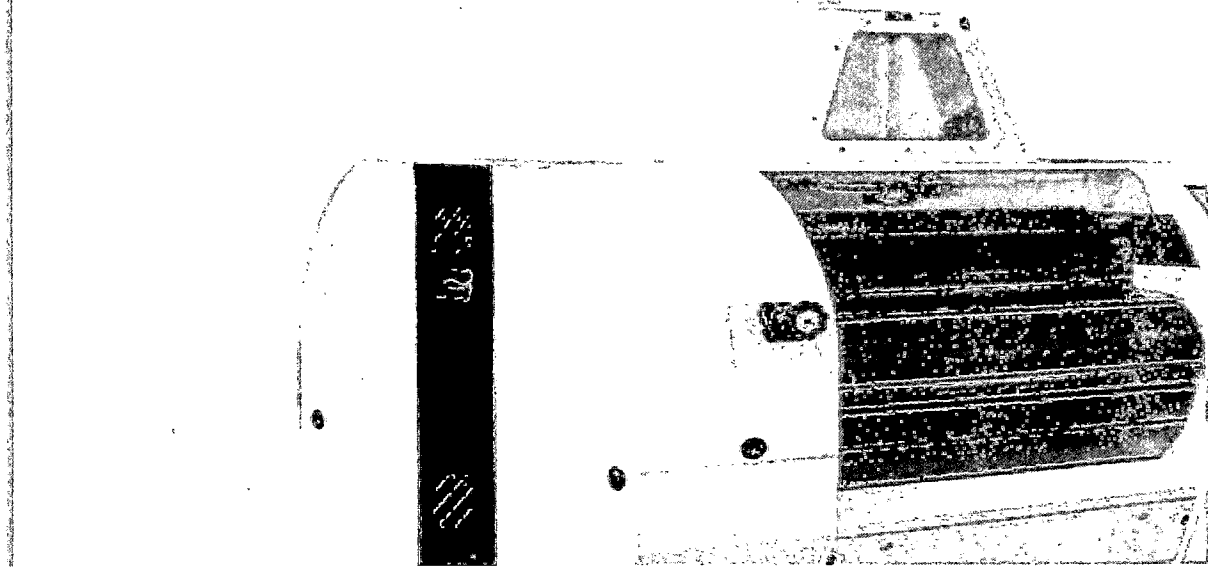
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Royal City Plaza
No:10 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Muğalla Bağları 11. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:
Tic. Sic. No: 332.211.38.000 Fax: 0 332 231 34 06
Etiler V.D. No: 400 1712-6 Kat: 5 Maslak V.D. No: 400 1712-6
Ticaret Sicil No: 13610 http://www.itifak.com.tr

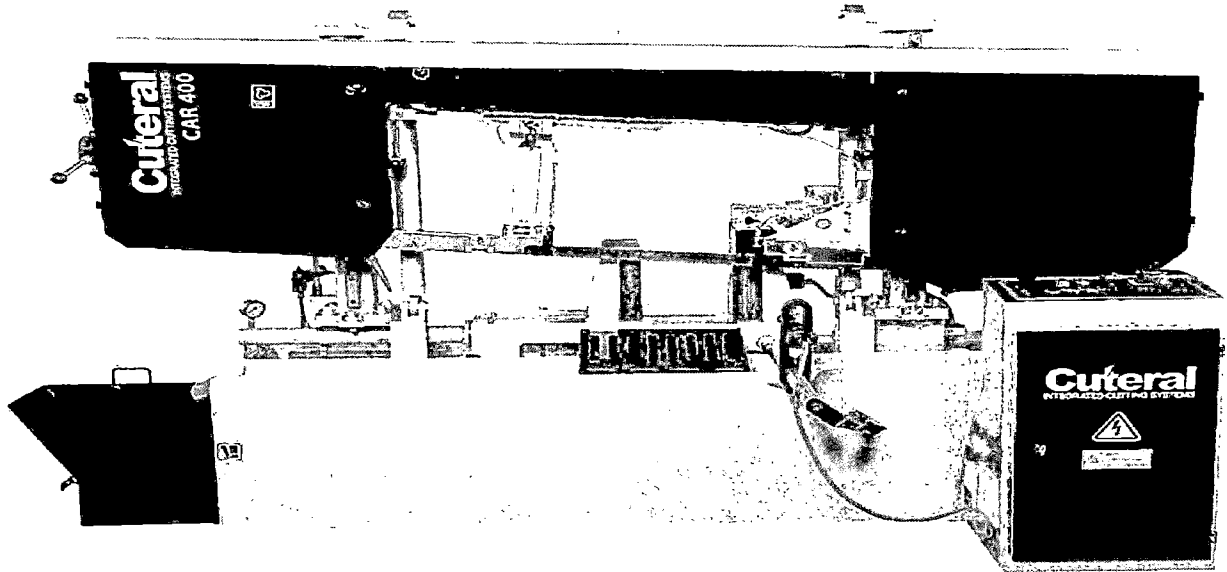
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 49
Tic. Sic. No: 12811 San. Tic. No: 00107
Mersis No: 043 000 481 006 13



15 Nisan 2022



Cuteral; Açılı yarı ve tam otomatik, mafsallı, sütunlu, hızlı kesim ve PLC gibi bir çok modelde testere tezgâhları ile birlikte yüksek hızlı kesim daire testereleri üreten bir markadır.

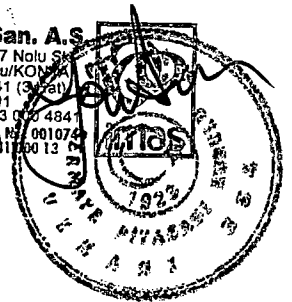


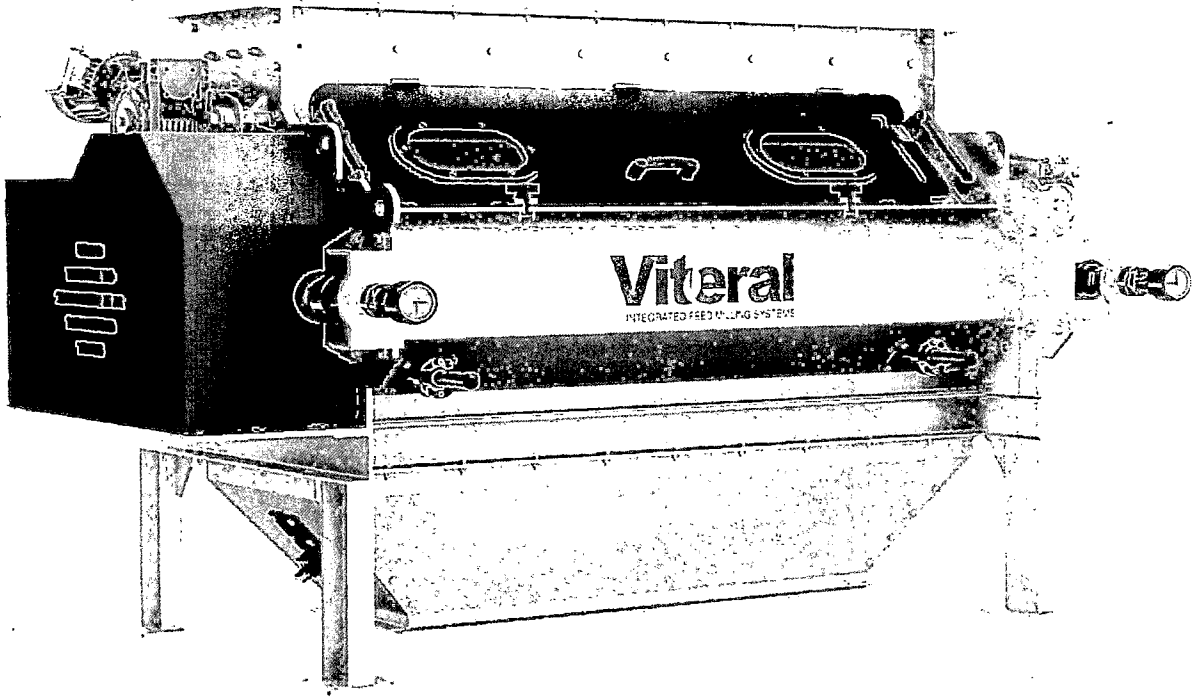
Vital; Büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretimi için kullanılan makinelerin ve komple tesislerin anahtar teslimi olarak üretilmesi ve kurulması hizmetinlerini üreten markadır.

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

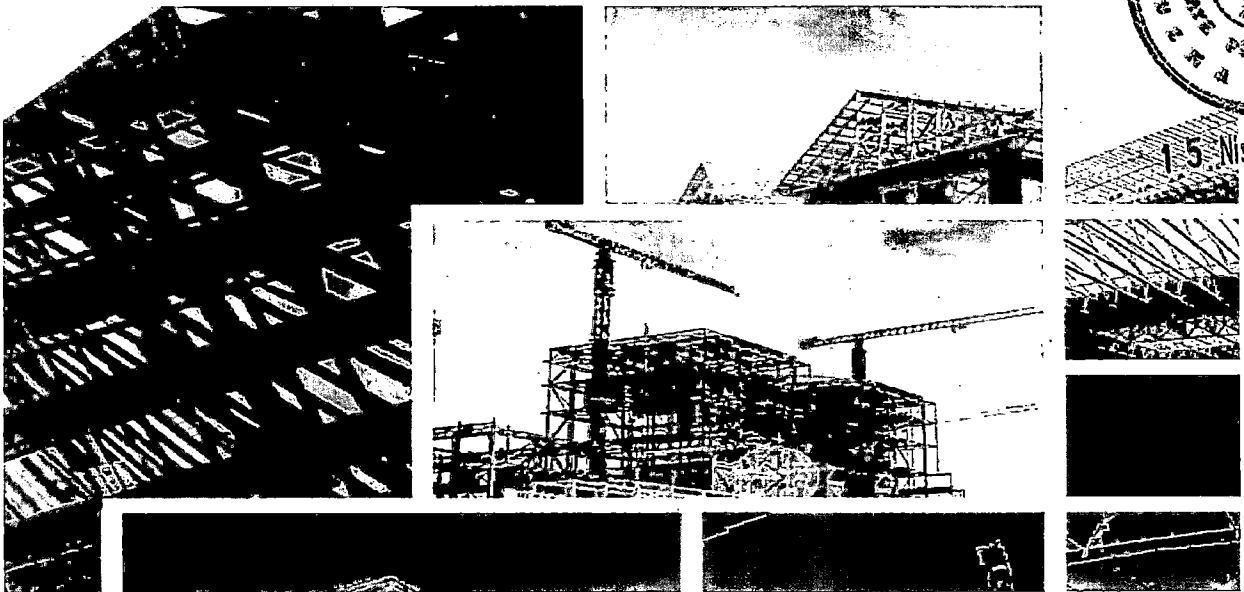
İttifak HOLDING A.Ş.
Masalla Barınan Mh. Kulte Cd. Kulte Plaza İsmi No: 36 No: 66
Tic. Sic. No: 0332 221 09 99 Fax: 0332 221 09 99
E-posta: iletken@ittifak.com.tr
Mecidiyeköy V.D. 388 000 47 93-10000000 KONYA
Mecidiyeköy V.D. 388 000 47 93-10000000 KONYA
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 - 42150 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 382 238 01 41 (3 hat)
Fax: +90 382 238 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 083 000 484
Tic. Sic. No: 18284 San. Sic. No: 081074
Mersis No: 0483 0004 83100013





Steral; İnşaat sektöründe, endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında faaliyet gösteren markadır.



Pro-support; Milleral ve Viteral markaları ile kurduğu un ve yem fabrikalarına satış sonrası teknik servis ve yedek parça hizmeti veren markadır.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Baybi Çiz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İbifak HOLDING A.Ş.
Muratlı Baharın Mh. Kule Ctd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:6 No:2
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 221 099 Tic. Sic. No: 221 099
Konya V.D. 181 000 4100 Tic. Sic. No: 221 099
Konya V.D. 181 000 4100 Tic. Sic. No: 221 099
http://www.ibifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 42250
Tel : +90 332 339 01 41
Fax : +90 332 339 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 483
Tic. Sic. No: 715 Kat:1 No: 601074
Konya V.D. 183 000 4100 Tic. Sic. No: 715





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

NET SATIŞLAR (TL)	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	3.179.197	3%	3.488.677	2%	2.102.335	1%
	Milleral	76.393.091	71%	99.723.191	68%	121.146.644	72%
	Viteral	27.800.587	26%	33.859.354	23%	27.487.080	16%
	Steral	62.332	0%	0	0%	0	0%
	Prosupport	507.963	0%	10.131.115	7%	17.191.046	10%
	Diğer	0	0%	0	0%	34.539	0%
Yurtdışı Toplam		107.943.170	100%	147.202.337	100%	167.961.643	100%

	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt İçi	Cuteral	4.295.047	8%	9.146.565	17%	17.782.181	17%
	Milleral	39.494.565	74%	24.457.244	44%	68.126.110	65%
	Viteral	4.912.124	9%	7.347.462	13%	1.506.943	5%
	Steral	227.302	0%	5.375.751	10%	5.607.644	5%
	Prosupport	869.438	2%	4.953.534	9%	4.162.950	4%
	Diğer	3.668.144	7%	3.817.774	7%	7.649.639	7%
Yurtiçi Toplam		53.466.620	100%	55.098.330	100%	104.835.467	100%

Genel Toplam		161.409.790		202.300.667		272.797.110	
---------------------	--	--------------------	--	--------------------	--	--------------------	--

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Çk. Büyüki Giz Plaza
No: 10 Kat: D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100045

İtilaf HOLDİNG A.Ş.
Musalla Başılan Yh. Kule Cd. Kule Plaza İşhanı K.36 No:2
Tel: 0.332.221 39 99 Fax: 0.332.221 39 66
Mesam V.D. 432 000 475 Tic.Sic.No:270489 KONYA
Ticaret Sicil No: 19645 http://www.itilaf.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (8 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
Sicil Sicil Dairesi 483 006
Tic. Sic. No: 195545 Tic. Sic. No: 270107
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Net Satışlar	Cuteral	7.474.244	5%	12.635.242	6%	19.884.516	7%
	Milleral	115.887.656	72%	124.180.435	61%	189.272.753	69%
	Viteral	32.712.711	20%	41.206.816	20%	28.994.023	11%
	Steral	289.634	0%	5.375.751	3%	5.607.644	2%
	Prosupport	1.377.401	1%	15.084.649	7%	21.353.996	8%
	Diğer	3.668.144	2%	3.817.774	2%	7.684.177	3%
Net Satışlar Toplam		161.409.790	100%	202.300.667	100%	272.797.110	100%

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

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

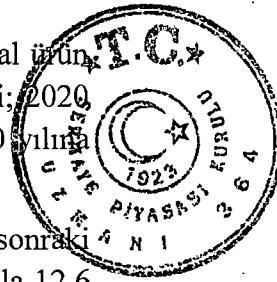
Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, anahtar teslim tesis kurulumlarının da yer aldığı Milleral ve Viteral ürün grubu, Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürünlerdir. Söz konusu 2 ürün grubunun toplam satışlar içerisindeki payı son 3 yıl içerisinde sürekli olarak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

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

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

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

Endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında yürütülen faaliyetler proje bazlı, anahtar teslim ve dönemsellik gerektiren süreçleri kapsadığı için; Steral markası ile elde edilen satış gelirleri,



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. 5. Kat Kat: 5
No: 1/2 D: 5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr

Baştürk Holding A.Ş.
Musalla Bağları 1. Kule Cid. Kule Plaza İsmik 36 No: 1
Tel: 0 312 221 39 99
E-posta: info@basturk.com.tr
Tic. Sic. No: 270189
www.basturk.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 230 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 230 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 480
Tic. Sic. No: 102515 Sıra No: 61074
Mersis No: 0483 0004 001 010 13



Milleral									
Vitalal	91	573	15,9%	130	763	17,0%	150	459	32,7%
Cuteral	238	794	30,0%	313	785	39,9%	524	588	89,1%
Diğer*	466	6.300	7,4%	2.111	5.041	41,9%	3.727	5.600	66,6%

Şirket'in üretim kapasitesi Milleral markasında 2019 yılında 2.553 adet üretim ile %42,5 oranında KKO sağlarken, 2020 yılında 2.728 adet üretim ile %48,6 KKO'na ulaşılmıştır. Milleral markasında 2021 sonu itibarıyla üretim kapasitesi 1.743 adet, KKO'nı %60,5 düzeyinde gerçekleştirmiştir. Vitalal markasında üretim kapasitesi ve kapasite kullanımı sırasıyla 2019 yılında 573 adet ve KKO %15,9 ve 2020 yılında 763 adet ve KKO %17,0 düzeyinde gerçekleşirken; 2021 yılında üretim kapasitesi 459 adet ve KKO'nı da %32,7 düzeyine ulaşılmıştır. Cuteral markasında üretim kapasitesi ve kapasite kullanımı sırasıyla 2019 yılında 794 adet ve KKO %30,0 ve 2020 yılında 785 adet ve KKO %39,9 düzeyinde gerçekleşirken; 2021 yılında üretim kapasitesi 588 adet ve KKO'nı da %89,1 düzeyinde gerçekleştirmiştir.

Hali hazırda Çeki Grubu üretiminin yer aldığı "diğer" markalar kategorisinde üretim kapasitesi ve kapasite kullanımı sırasıyla 2019 yılında 6.300 adet ve KKO %7,4 ve 2020 yılında 5.041 adet ve %41,9 düzeyinde gerçekleşirken; 2021 yılında üretim kapasitesi 5.600 adet ve KKO'nı da %66,6 düzeyinde gerçekleştirmiştir.

Özetle, makina imalatı iş kolunda KKO 2019 yılında %18,4, 2020 yılında %41,7 seviyesinde gerçekleşirken, 2021 yılında makina imalatında toplam KKO %65,0 düzeyinde gerçekleşmiştir.

2019 yılında 10.219 adet olan üretim kapasitesinin, 2020 yılında 9.317 adete ve 2021 yılında da 8.390 adet düzeyine gerilediği gözlenmektedir. Üretim kapasitesindeki düşüşte, dünyada süregelen Covid-19 pandemisi nedeniyle tam zamanlı çalışmada yaşanan problemler ve dünya genelinde ortaya çıkan hammadde ve yarı mamül tedarik zincirindeki kesinti başlıca etken olmuştur.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket 5 markasıyla 4 farklı sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket, tahıl değirmenciliği sektöründe Milleral, şeritli ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral, yem değirmenciliği sektöründe Vitalal ve çelik konstrüksiyon sektöründe Sternal markalarıyla üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir. 2018 yılından itibaren faaliyete geçirilen Pro-support markasıyla, müşterilere tüm bu ürün gruplarının satış sonrası yedek parça, servis ve destek hizmetleri de sunulmaya başlanmıştır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Bevi Giz Plaza
No: K:2 D:26 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0366004352100015

İtilifak HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 3
Tel: 0.332 221 19 99 Fax: 0.332 221 19 99
Marmar V.D. 181 000 4782 Tic.Sic.No: 270189
Marmar V.D. 181 000 4782 Tic.Sic.No: 270189
http://www.itilifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuk Velîgi Dairesi 483 000 0000
Tic. Sic. No: 19991 Gen. Tic. No: 01074
Mersis No: 043 0604 841 000 13



15 Nisan 2022



Milleral

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

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

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

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

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

Taşıma grubunda; Elevatör, Helezon, Tüp Helezon, Blower Pompa, Blower Hava Kilidi, Pnömatik Yön Klapesi, Zincirli Konveyör, Toz Filtresi, Hava Kilidi, Düşük Basınçlı Aspiratör, Mono Siklon, Pnömatik Siklon, Toz Siklonu makineler,

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

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

makinelerinin üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir.

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

Paradigma Consultancy (www.paradigmam.com) tarafından hazırlanan 24.12.2021 tarihli "Tohumları Temizleme, Ayırma, Öğütme, İşleme Makine ve Cihazları Pazar Analizi" raporundan derlenen bilgilere göre; Şirket'in Milleral markasıyla faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği sektöründe 2020 yılı itibariyle küresel Pazar büyüklüğü 2,06 milyar ABD Doları'dır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükiş Güz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağıran Mh. Kule Çiçeği Plaza İsmik C.5 No:2
Te: 0 332 211 31 99-08: 0 332 211 31 99
Faks: 0 332 211 31 99-08: 0 332 211 31 99
KONYA
Tic. Sic. No: 100 000 4793
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 219 09 51
E-posta: Viro@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 14953 San. Sic. No: 00107
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



15 Nisan 2022

Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)

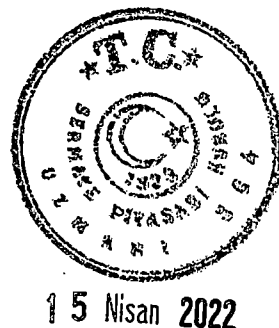
Ülke	İhracat (1000 Amerikan Doları)
U.S.A.	31,000
İngiz	18,000
Almanya	16,000
Sovyetler Birliği	14,000
Japonya	8,500
Fransa	7,500
İtalya	6,500
Kanada	6,000
Hindistan	6,000
Pakistan	6,000
Çin	6,000
Güney Kore	5,500
Filipinler	5,000
Hindistan	4,500
Malezya	4,500
Endonezya	4,500
Mısır	4,000
İran	4,000
Yunanistan	3,500
Türkiye	3,500
Güney Afrika	3,000
diğerleri	2,500

A1 CAPITAL YATIM
AKSIEN KUL DECEPERLE K.A.S.
 Meydan 10, Zawi Plaza
 No: 12 D-5-6 Maslat - Garayak
 Maslat V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270169
www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

İttifak
HOLDING A.Ş.

Mısalla Bağrı M. Kula Cd. Kuy. Plaza İşk. 16. Kat
Tel: 0.332 221 19 99 Fax: 0332 221 39 66
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 234 01 41 (3 Hat)
 Faks: +90 332 234 09 91
 E-posta: Vergi@imash.com.tr 03 000 6841
 İc. Sic. No: 19950 San. Sic. No: 0101074
 Tic. Sic. No: 0101074



dağılımına ilişkin bilgiler ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:

Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin pazarda başlıca ihracat gerçekleştirdiği ülkeler olan Özbekistan, Irak, Bangladeş, Sudan ve Hindistan'a yıllar itibarıyla gerçekleştirdiği ihracatında meydana gelen değişimler ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:

Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



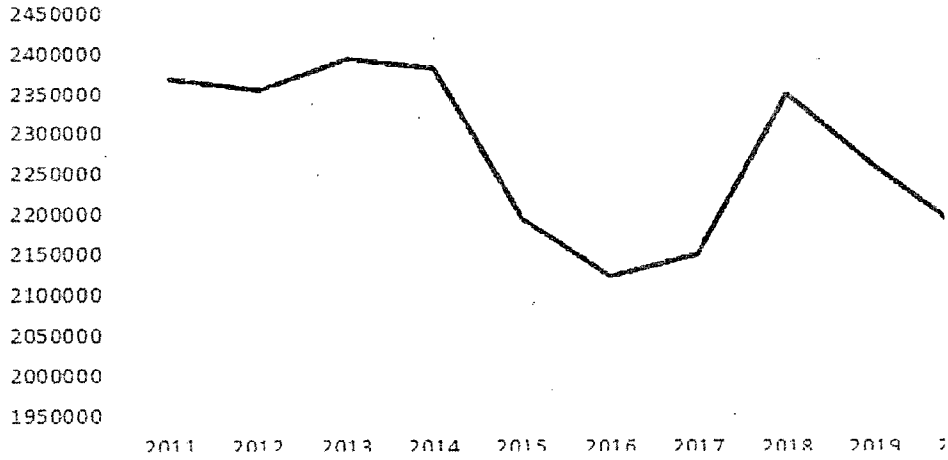
Tahıl değirmenciliği sektöründe yıllar itibarıyla ithalat büyüklüğünün gelişimi aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.

ATC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Zeynepi Giz Plaza
No:1 Kat:5 Maslak Sarıyeri/İSTANBUL
Mevlak V.D: 338 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.atccapital.com.tr
Mersis No: 3398004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Sokak 162 Zula Çiğ. Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5
Tel: 0 312 211 99 81 Faks: 0 312 211 99 66
E-posta: bilgi@itifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189 Ticaret Sicil No: 270189
www.itifak.com.tr

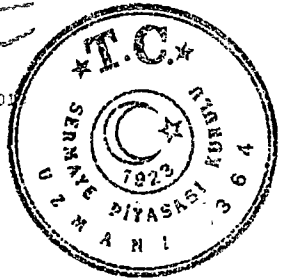
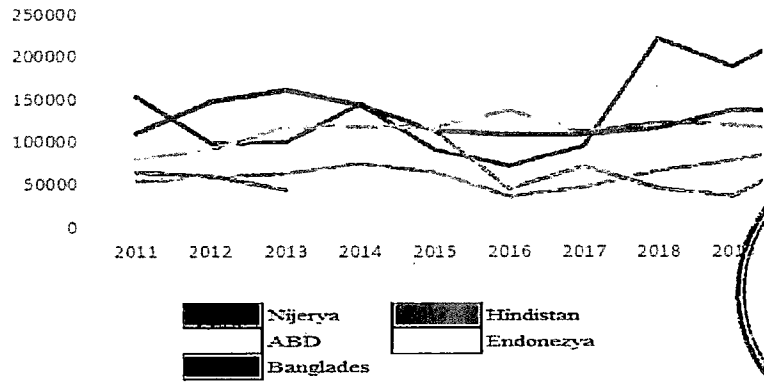
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 09 47 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 91
Sicil Vergi Dairesi: 183 000 484
Tic. Sic. No: 0184 San. Tic. No: 00 074
Mersis No: 0483 0004 841000 13

Tahıl Değirmeciliği Dünya İthalat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



Sektörde başlıca ithalatçı ülkeler ithalat büyüklüğü sırasına göre; 232 Milyon Amerikan Dolar ithalat ile Nijerya, 136 Milyon Amerikan Doları ithalat ile Hindistan ve 114 Milyon Amerikan Doları ithalat ile ABD'dir. Sektördeki başlıca ithalatçı ülkelerin yıllar itibarıyla ithalat gelişimi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir:

Tahıl Değirmeciliği Dünya İthalat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



15 Nisan 2022

Tahıl değirmenciliği sektöründe, Dünya'da ilk 20 ithalatçı ülkenin dağılımı ile ülkeler bazında ithalat kırılımı aşağıdaki grafiklerde gösterilmiştir:

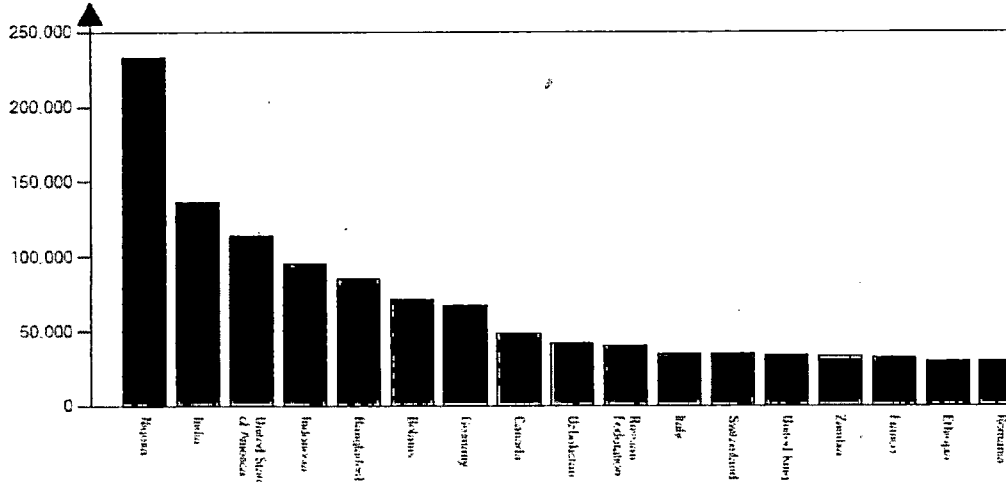
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Gayri Güz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189

İttifak HOLDİNG A.Ş.
Musalla Dağı, 63. Kat, 1. Kısım, 1. Kat, 1. Kat
Tel: 0 332 21 31 95 Faks: 0 332 21 31 66
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 230 01 41 (3/Hat)
Faks: +90 332 230 08 91
E-posta: iletisim@imas.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189
Mersis No: 0433 0004001 000 13

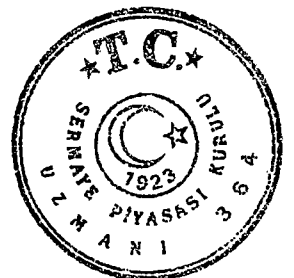
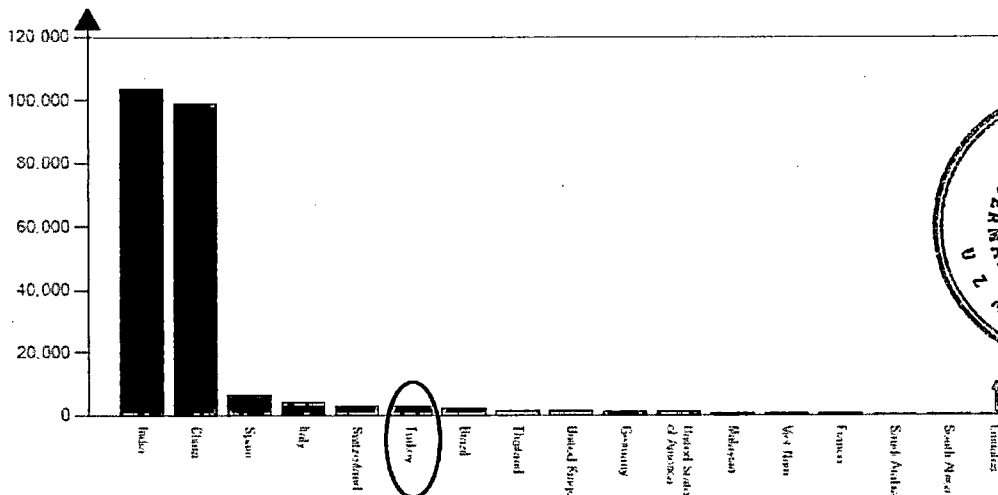


Dünyada İlk 20 İthalatçı Ülke (1000 Amerikan Doları)



İthalat lideri ülkelerden Nijerya pazarına hakim ülkeler Hindistan ve Çin iken, Hindistan pazarına hakim ülke Çin ve ABD pazarına hakim ülke Kanada'dır. Türkiye, Nijerya'nın ithalatında 6'ncı sırada yer almaktadır. Aşağıdaki grafikte Nijerya'nın tahıl değirmenciliği sektöründe ithalat yaptığı başlıca ülkeler yer almaktadır:

Nijerya' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



15 Nisan 2022

Diğer taraftan, Türkiye diğer bir önemli ithalatçı ülke olan Hindistan'ın tahıl değirmenciliği sektöründe 3'üncü sırada yer almakta olup, aşağıdaki grafikte Nijerya'nın tahıl değirmenciliği

AT CAPITAL TAAHHÜT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Payışlı Giz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Müşteri V.D. 388 004 3921 Tic.Sic.No: 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

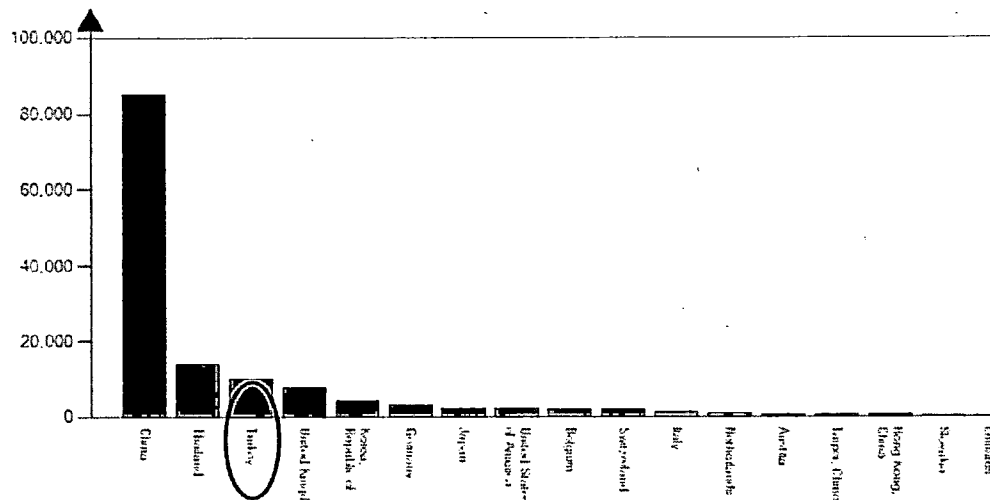
İtilifak HOLDING A.Ş.
Muhalla Boğları Mah. Kulu Cd. Kulu Pa. Kat: 3 Kat: 3
Tic. Sic. No: 332.241.3939 Fax: 0332 332 3323
Etilaf V.D. 131 000 793-Selçuklu/KONYA
Ticaret Sicil No: 19875 http://www.itlifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 231 01 41 0 Ha
Fax: +90 332 231 09 91
Selçuklu Veri Dairesi 433 000 484
Tic. Sic. No: 354 Sen. Sic. No: 00107
Bilgi No: 0483 0004 041 000 13



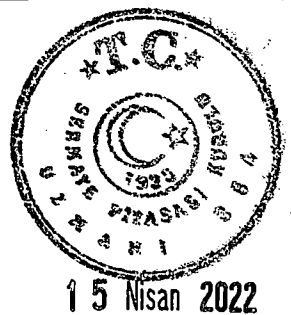
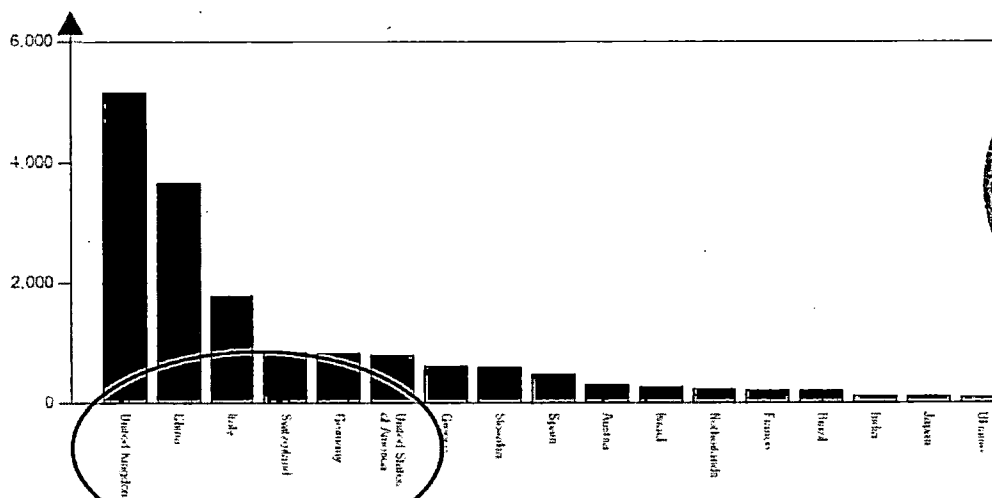
sektöründe ithalat yaptığı başlıca ülkeler yer almaktadır:

Hindistan' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları



Sektörde net ihracatçı konumunda olan Türkiye, 2020 yılında 234 Milyon Amerikan Doları ihracatın yanında, 16,7 Milyon Amerikan Doları seviyesinde de ithalat yapmaktadır. Türkiye'nin bu sektörde ithalat yaptığı başlıca ülkeler; İngiltere, Çin ve İtalya'dır. Aşağıdaki grafiklerde Türkiye'nin sektörde ithalat yaptığı başlıca ülkeler ile ithalatın ülkeler bazında kırılımı gösterilmektedir:

Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Boya Güz Plaza
 No:1 Kat:6 Maslak - Sarıyer (İSTANBUL)
 Maslak V.D. 398 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 398004352100015

[illegible]

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayayık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel +90 332 239 01 41 (3 Hat)
 Fax : +90 332 239 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi 483 000 494
 Tic. Sic. No: 1951 San. Sic. No: 00174
 Telsis No: 0493 01 04 141 000 13

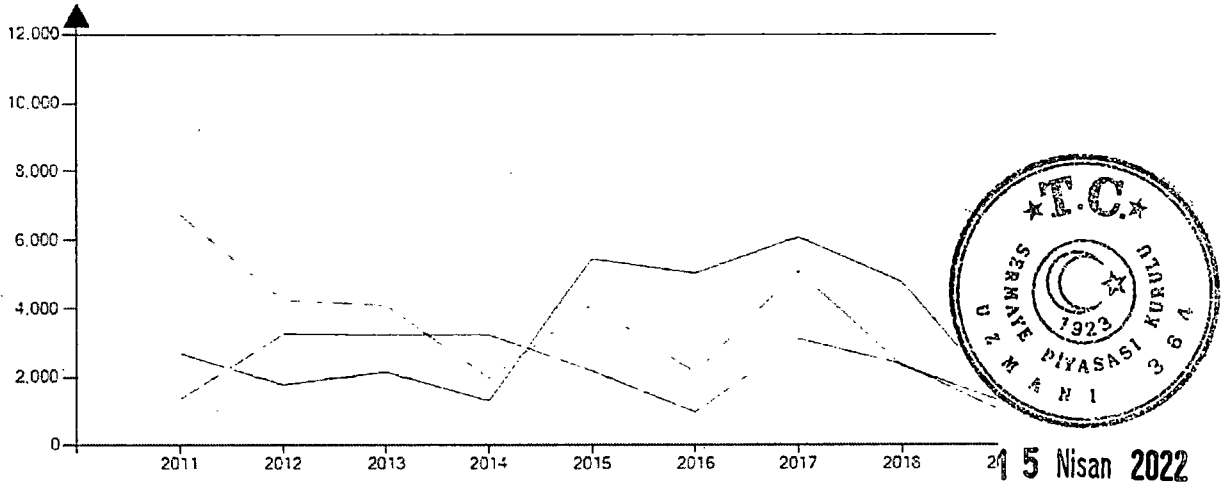


Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin tahıl değirmenciliği sektöründe başlıca ülkelerden yaptığı ithalat büyüklüklerinin yıllar itibarıyla gelişimi ise aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Bayat Giz Plaza
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
V.D. 388 004 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

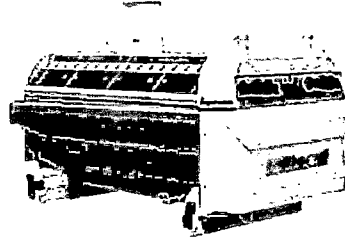
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Nispetiye Bağ. 1. Mh. 1. Kıs. 1. Bina Kat: 6
0212 332 239 01 41 (3 Hat)
0212 332 239 09 11
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 11
Selçuk Varoluş Dairesi 483 000 10
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
Mersis No: 048300434100010

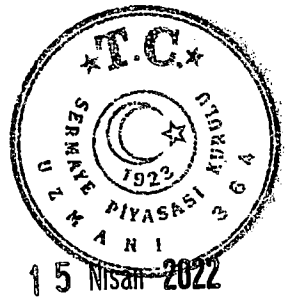
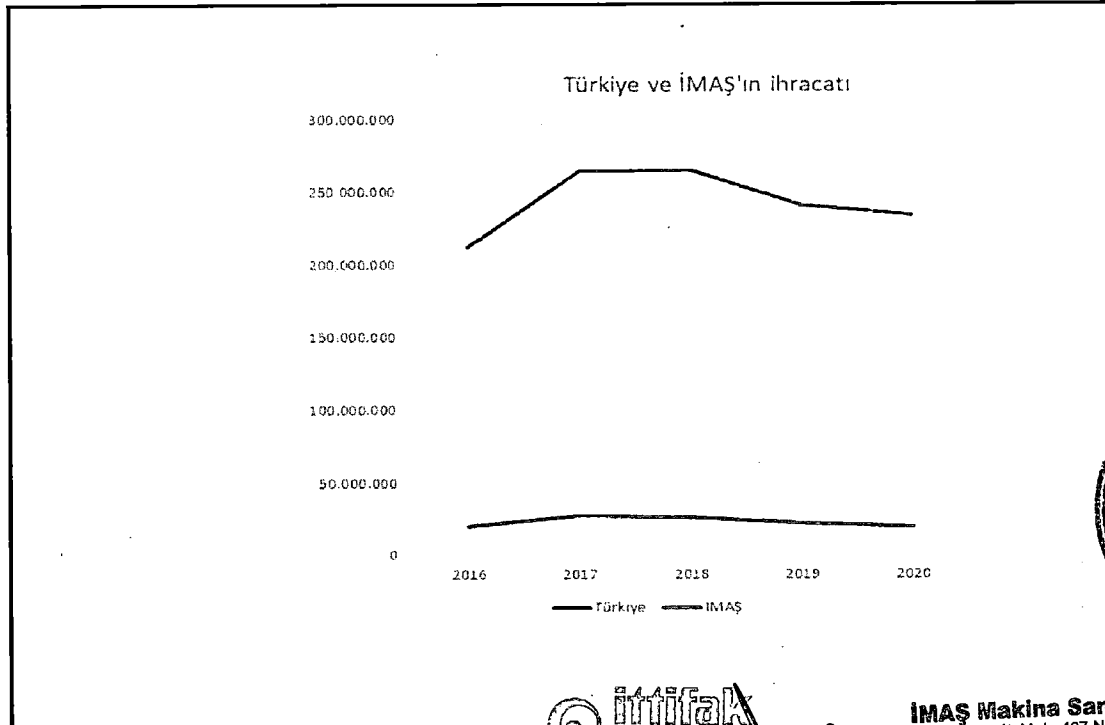


En büyük beş ihracatçı ülkenin ton başına fiyatları:

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



'Aşağıdaki grafiklerde İmaş'ın tahıl değirmenciliği sektöründeki ihracatının sektörde Türkiye'nin ihracatı ile karşılaştırmasına yer verilmiştir. 2016-2020 yılları arasında İmaş'ın tahıl değirmenciliği sektöründeki ihracatı 19 milyon ABD Doları ile 27 milyon ABD Doları arasında değişkenlik göstermiştir:

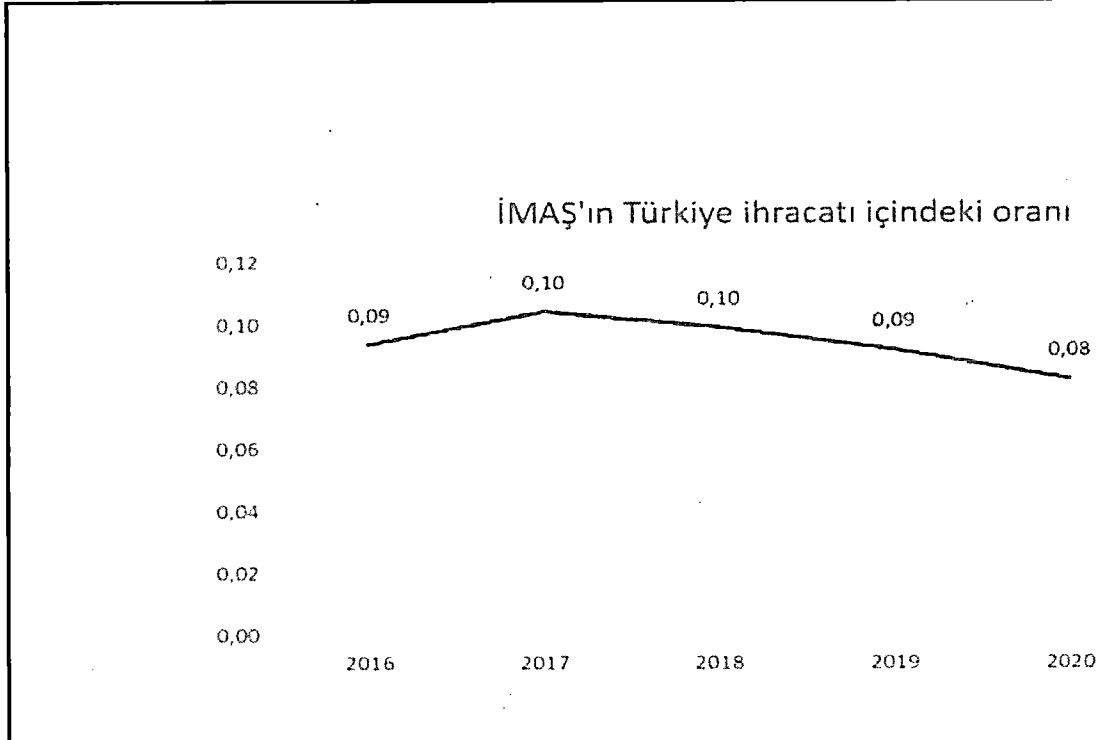


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Eryiğitz Plaza
No:1 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İST/34318
Maslak V.N. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza İşh. B. Kat:2
Tel: 0 312 221 139 89 Etiler/Beşiktaş/İST/34396
Meram T.C.D. 33 000 4762 5333 Kat:1 KONYA
Ticaret Sic. No: 18648 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 M.Han
Fax : +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 175322 Tic. Sic. No: 401074
Mersis No: 063 004 041 009 13

İmaş'ın tahıl değirmenciliği sektöründe Türkiye'nin ihracatı içindeki payı 2020 yılında %8 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki grafikten görüleceği üzere, bu oran 2016-2020 yılları arasında %8 ile %10 arasında değişkenlik göstermiştir:



Cuteral

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

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

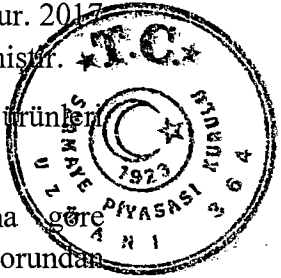
Günümüzde dünyanın farklı bölgelerinde 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Cuteral" ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Paradigma Consultancy (www.paradigmam.com) tarafından 84615019 GTİP'na göre hazırlanan 24.12.2021 tarihli "Testere Tezgahları, Diğerleri Pazar Analizi" raporunda derlenen bilgilere göre; Türkiye'nin bu ürün grubunda 2020 yılında yaklaşık 13 milyon Amerikan Doları ihracatı bulunmaktadır. Bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatının yıllar itibarıyla gelişimi aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükdere Plaza
No:1 K:2 D:6 Maslak Sarıyeri/STANBUL
Maslak
Tic. Sic. No: 270139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

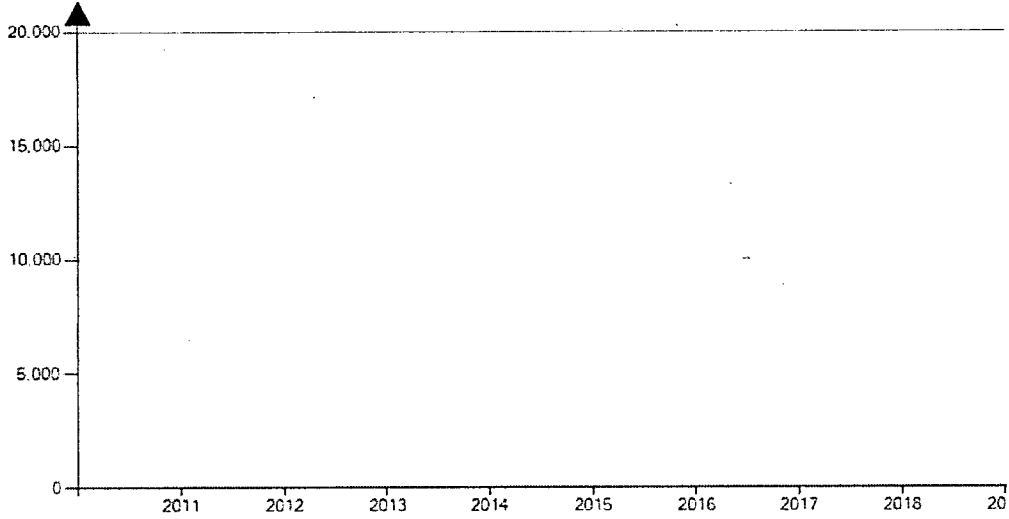
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bölgesi 11. Kule Çe. Kule Plaza Kat: 36/00
Tel: 0 332 221 39 96 Faks: 0 332 221 39 66
Meram / D. 03 000 4700000 Konya
Mersis No: 0645 0000 0000 0000 0000 0000
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 219 01 41 13 Ha
Fax: +90 332 219 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000 000 000 000 000 000
Tic. Sic. No: 0934 Sic. No: 001078
Mersis No: 0413 0004 841 000 13



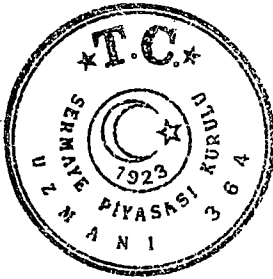
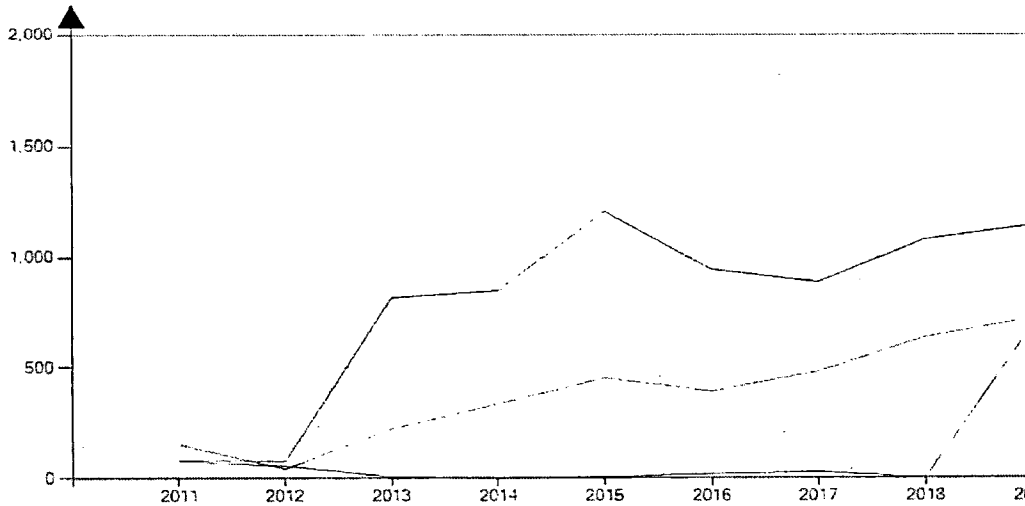
5 Nisan 2022

Türkiye'nin Toplam İhracatı (1000 Amerikan D



Testere tezgahları ürün grubunda Rusya yaklaşık 2 milyon Amerikan Dolar ihracat tutarı ile Türkiye'nin en fazla ihracat yaptığı ülkedir. Rusya'yı yaklaşık 1 milyon Amerikan Doları ihracat hacmiyle Polonya takip etmektedir. Bu iki ülkeyi Hindistan, İngiltere ve ABD'ye yapılan ihracatlar takip etmektedir. Aşağıdaki grafiklerden ilki bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatında ilk 5 ülkeye yapılan ihracatın yıllar itibarıyla seyri yer almaktayken, ikinci grafikte ülkeler bazında Türkiye'nin bu ürün grubundaki ihracat bilgisi yer almaktadır:

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



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Plaza
No: 1 K:2 D:6-8 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.B. 138 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

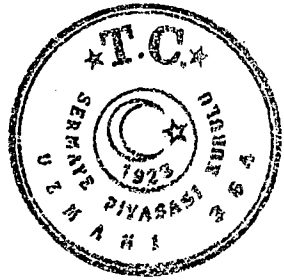
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Barları Mah. Kule Cd. Kule Vazası İşhanı Kat:3 No:2
Tel: 0 332 221 35 96 Faks: 0 332 221 35 66
E-posta: info@itifak.com.tr
Ticari Sicil No: 270189 / KONYA
Ticaret Sicil No: 270189 / KONYA
http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 382 231 01 41 (3 Hattı)
Faks : +90 382 231 09 91
Sicil No: 270189 / KONYA
Tic. Sic. No: 19954 / Konya. Sic. No: 270189
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



Türkiye'nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)

Türkiye'nin Toplam İthalatı (1000 Amerikan Doları)



15 Nisan 2022

Almanya'yı İtalya ve Avusturya takip etmektedir. Aşağıdaki grafiklerden ilki bu ürün

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Beyoğlu Çiğ Plaza
No:1 Kat:2 D:5 Maslak - Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak Kat:2 D:5 Kat:2 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038300152100015

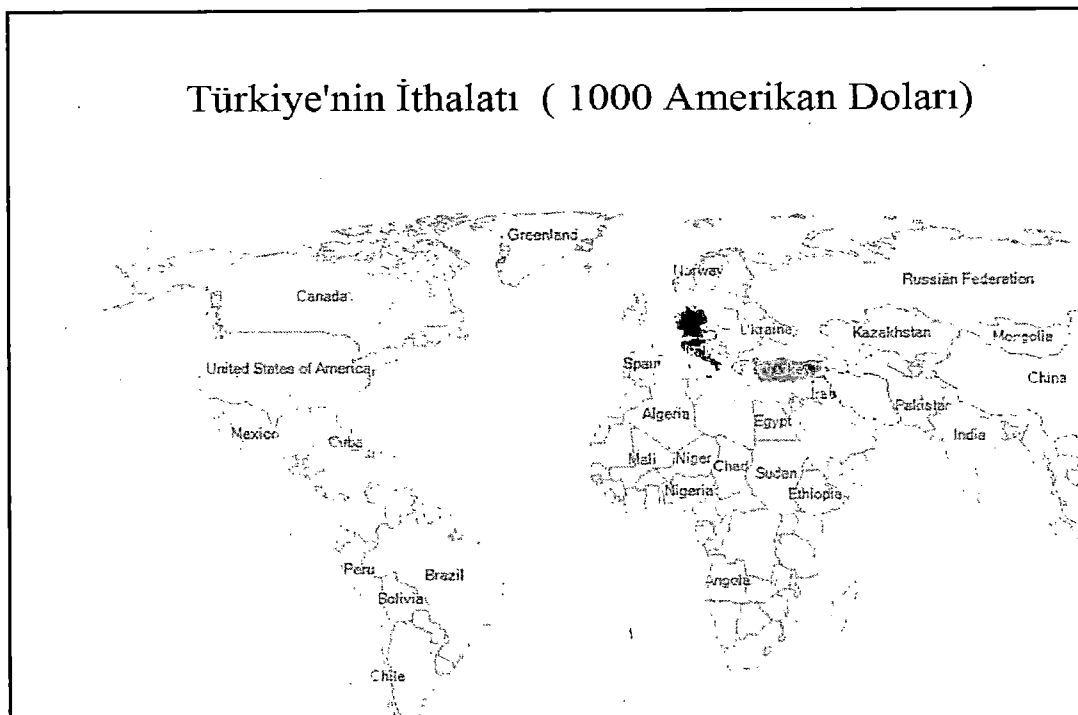
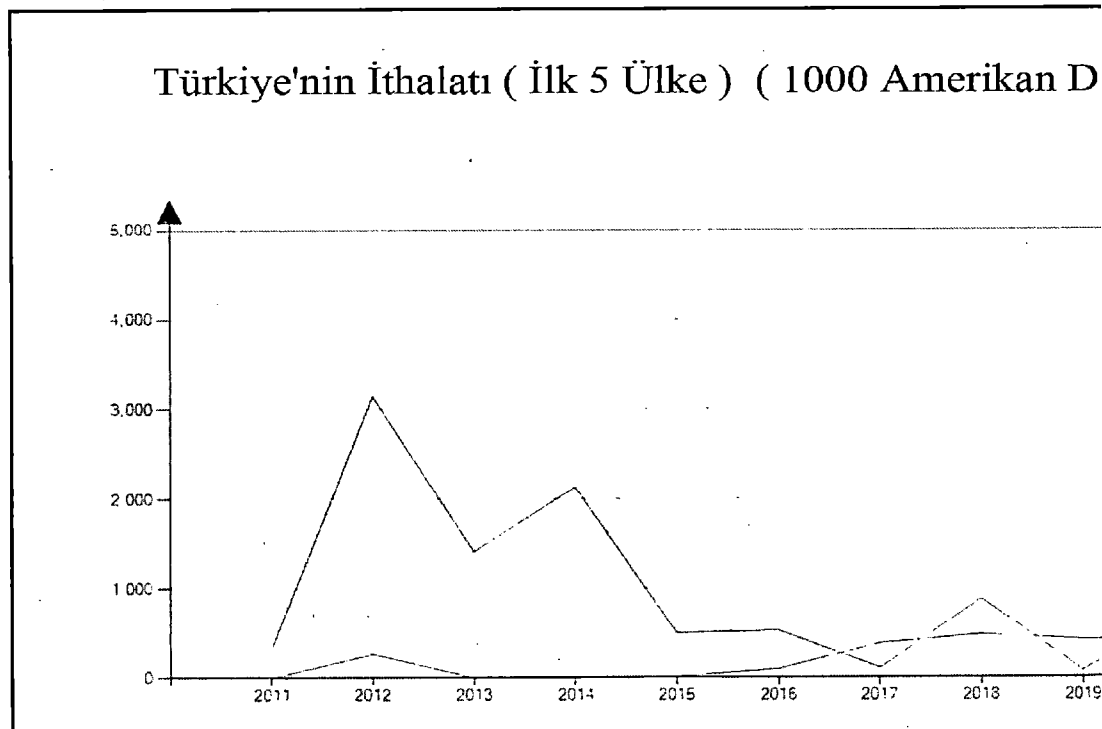
izitifak
HOLDING A.S.

Mısılalla Bağın Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza İşm. Kat: 2
Tsk: 0.332 221 00 00 Faks: 0.332 221 00 66
Etil: 0.332 221 00 00 Etil: 0.332 221 00 66
Tlgare: Sici No: 29130 <http://www.izitifak.com.tr>

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 32 238 01 41 (3 Hat)
 Fax : +90 32 238 09 91
 E-Posta: Verim@imash.com.tr
 Tic. Sic. No: 9951, San. Sic. No: 001074
 Mersis No: 0483 0004 841 000 13



grubunda Türkiye'nin ithalatında ilk 5 ülkeden yapılan ithalatın yıllar itibarıyla seyri yer almaktayken, ikinci grafikte ülkeler bazında Türkiye'nin bu ürün grubundaki ithalat bilgisi yer almaktadır:



15 Nisan 2022

Aşağıdaki grafiklerde İmaş'ın testere tezgahları ürün grubundaki ihracatının bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatı ile karşılaştırmasına yer verilmiştir. 2016-2020 yılları arasında İmaş'ın

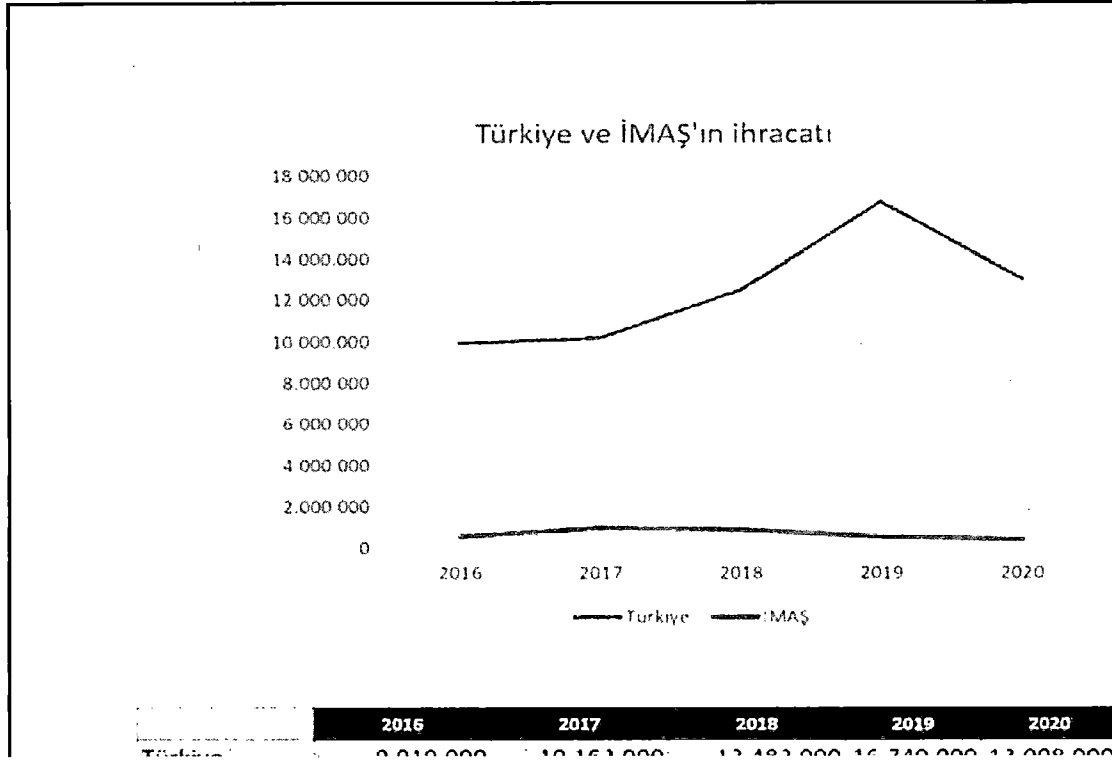
A1 CAPITAL YATIM
MENKUL DEGERLEN A.S.
Meydan Sk. Nispetiye Ciz Plaza
No:1 Kat:2 D:5 Maslak Sarayeri ISTANBUL
Maslak Kat:1 386 004 3521 Tlc.Sic.No:270 189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

itilifak
HOLDING A.Ş.

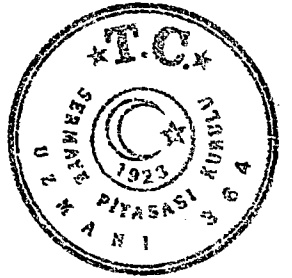
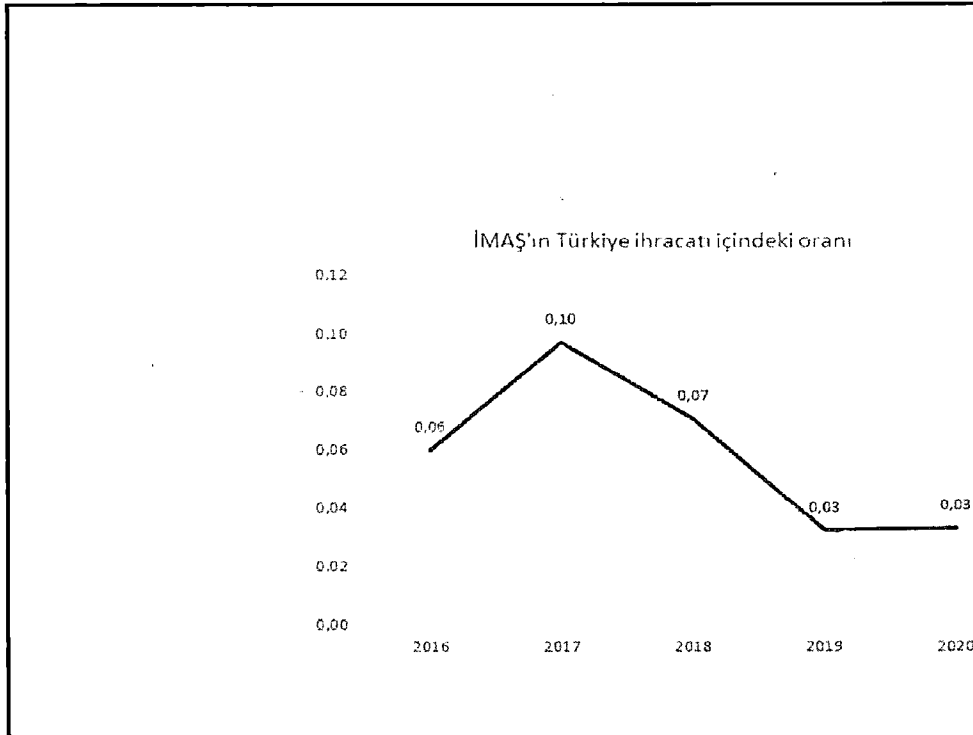
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaycık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
E-posta: Vergi Dairesi: 000 000
K. Sic. No: 9934 S. Sic. No: 001074
Mersis No: 0493 0004 841 009 13



testere tezgahları ürün grubundaki ihracatı 434.629 ABD Doları ile 986.275 ABD Doları arasında değişkenlik göstermiştir:



İmaş'ın testere tezgahları ürün grubunda Türkiye'nin ihracatı içindeki payı 2020 yılında %3 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki grafikten görüleceği üzere, bu oran 2016-2020 yılları arasında %3 ile %10 arasında değişkenlik göstermiştir:



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Katibi Giz Plaza
No:162 Daire Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3/21 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:K:5 No:2
Tel: 0 312 221 30 90 Faks: 0 312 221 39 66
E-posta: iletisim@itifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 19947 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 93
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000
Tic. Sic. No: 2943 Tic.Sic. No: 601074
Mersis No: 073300784100015



Vital

Genel olarak un ve irmik değirmeni şirketleri, yem sektörüne de yatırım yapma eğilimindedir. Çünkü hammadde tedarik kanalları aynıdır ve un fabrikalarından çıkan kepek vs. yan ürünler yem fabrikaları için hammadde olarak kullanılmaktadır. Şirket'in un ve irmik fabrikaları kurma alanındaki tecrübesi ve sektördeki bilinirliği, yem sektörüne girme konusunda avantaj teşkil etmiş ve Şirket, 2014 yılında büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretimi için kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine başlamıştır. Söz konusu faaliyetler 2015 yılında tescil edilen "Vital" markasının çatısı altında toplanmıştır.

Vital markası altında anahtar teslimi yem fabrikaları kurulup devreye alınabildiği gibi; yem fabrikalarına;

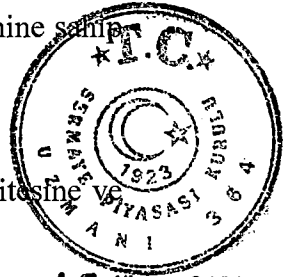
- Galvanizli saçtan imal edilen gövdeye sahip, hassas tartım özellikli "Dozaj Kantarı",
- Her iki yönde dönebilen rotor özelliğine sahip dört köşesinde kullanılabilen, numune almaya elverişli "Çekiçli Değirmen",
- "Değirmen Besleyici"
- Aynı anda 4 farklı sıvı katkı ilavesi yapabilme özelliğine sahip, kilitleme mekanizmalı pnömatik boşaltma kapakları bulunan "Padıllı Mikser" ve "Ribon Mikser",
- Paslanmaz saçtan imal edilmiş bunkerlerin, helezonların ve tartım kefelerinin kullanıldığı "Mikro Dozaj Sistemleri",
- Ürün akışı başladığında devreye giren ve akış miktarı ayarlanabilir melas püskürtme ve aşınmaya dayanıklı paletler ve ayarlanabilir palet açısı ayarı sistemlerine sahip "Melasiyer" makinesi,
- Otomatik yağlama sistemli "Pelet Presi" makinesi,
- Paslanmaz çelikten imal edilmiş gövdeye sahip "Pelet Kondüsyoneri",
- İstenilen ürün sıcaklığına göre ayarlanabilir boşaltma hızı özelliğine sahip, pnömatik tahrikli ızgaralı "Pelet Soğutucu",
- Vals toplarına girebilecek yabancı maddelere ve darbelere karşı yaylı emniyet sistemine sahip "Granülatör" makinesi,
- 430 kalite paslanmaz saçtan üretilmiş gövdeye ve teflon sıyrıcılı palet sistemine sahip "Hava Kilidi" makinesi,
- "Vibro Pelet Eleği" makinesi,
- Saatte VBS-S için 250-300 adet, VBS-D için 450-500 adet çuvallama kapasitesine ve 25-50 kg tartma özelliğine sahip "Torbalama Kantarı",
- "Vibro Silo Boşaltıcı",
- "Elevatör",

• "Zincirli Konveyör",

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miydan Sk. Beşiktaş Giz Plaza
No: 10/1 D. 5-6 Kat Kat: Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 321 Tic. Sic. No: 270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bölün Mh. Kule Cd. Kule Plaza İsmik. 1612
Tel: 0 312 321 39 65 Fax: 0 312 321 39 66
Maslak V.D. 418 503 1755 Tic. Sic. No: 270169 KONYA
Tic. Sic. No: 270169 45 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 289 01 41 3 Hat
Fax : +90 332 289 09 91
Servis ve İlgili Departmanlar 483 000 4841
Tic. Sic. No: 27311 Tic. Sic. No: 001674
Mersis No: 0413 000 841 000 13



15 Nisan 2022



İlk 20 ihracatçı ülke

Ülke	İhracat Değeri (Yaklaşık)
Belçika	180,000
Almanya	120,000
Çin	115,000
İtalya	100,000
United States of America	60,000
Canada	50,000
Türkiye	45,000
Fransa	38,000
İrlanda	30,000
Yunan	28,000
Kore	28,000
Danimarka	25,000
İsveç	22,000
İtalya	18,000
İspanya	18,000
Avustralya	15,000
Portekiz	12,000
Polonya	10,000
Yeni Zelanda	8,000

Dünya İhracatı (İlk 7)

The graph illustrates the export performance of the top seven global exporters over a decade. Holland and Germany maintain the highest export values, with Holland showing a significant peak in 1992. China's exports show a steady upward trend, while Italy and the USA show more fluctuation. The USA and Canada have the lowest export values among the top seven.

Yıl	Hollanda	Almanya	Çin	İtalya	ABD	Kanada
1	105000	135000	90000	65000	50000	10000
2	180000	130000	95000	65000	55000	10000
3	150000	130000	110000	60000	55000	15000
4	155000	135000	115000	60000	55000	15000
5	120000	100000	110000	60000	50000	15000
6	105000	110000	130000	85000	50000	25000
7	115000	115000	115000	75000	45000	25000
8	170000	125000	135000	115000	55000	30000
9	170000	125000	135000	120000	50000	45000
10	185000	120000	125000	60000	45000	45000

15 Nisan 2022

Türkiye'nin bu ürün grubunda ihracat yaptığı başlıca ülkeler Irak, Özbekistan ve Cezayir olup, Türkiye'nin bu ürün grubunda ihracat yaptığı ülkelere ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte yer almaktadır.

almak tadris
KAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan S. C. Eyyubi Giz Plaza
No:1 KAT:4B Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maden V.D. 388 004 3211 Tlx. Sic.No:27 0189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388001352100015

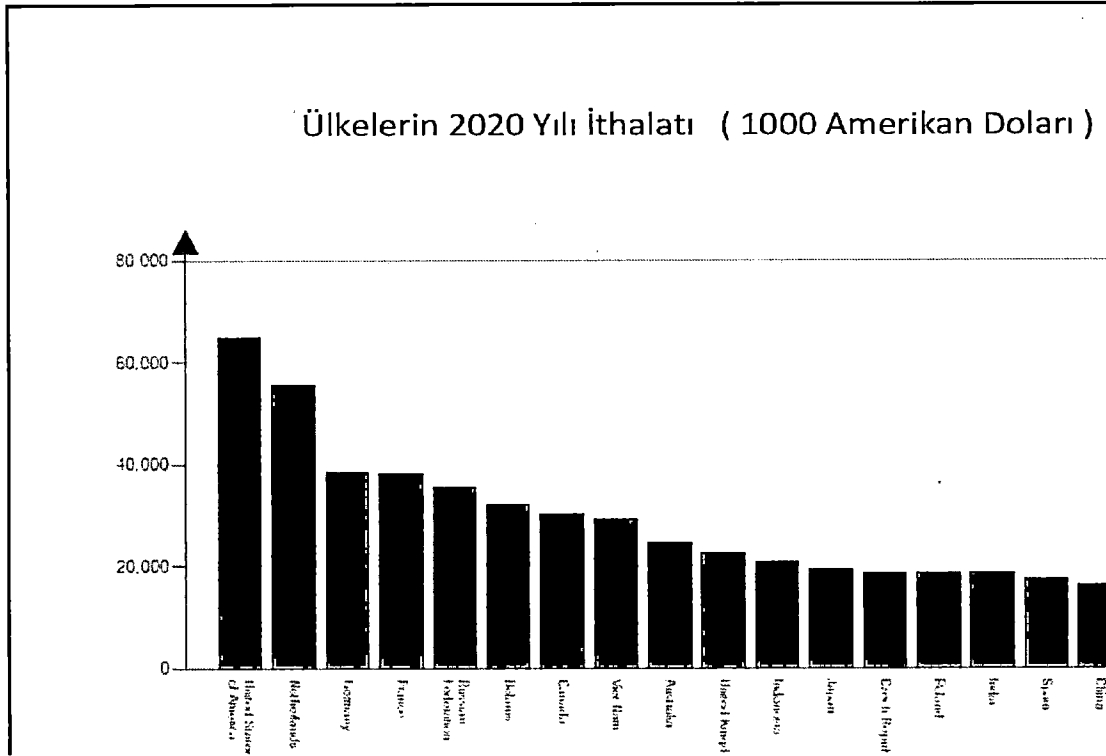
intifak
HOLDING A.S.

Musalla B. Iqbal A. K. Kula C. Kute Plama Ismrk. K33 No 2
Tel: 0 35 2 22 36 99 Fax: 0 35 2 22 36 99
Jl. Darmasari 4 No. 100 4793- Sidikur KUNYA
Tl. 035 2 22 36 99 45 http://www.intifak.com.tl

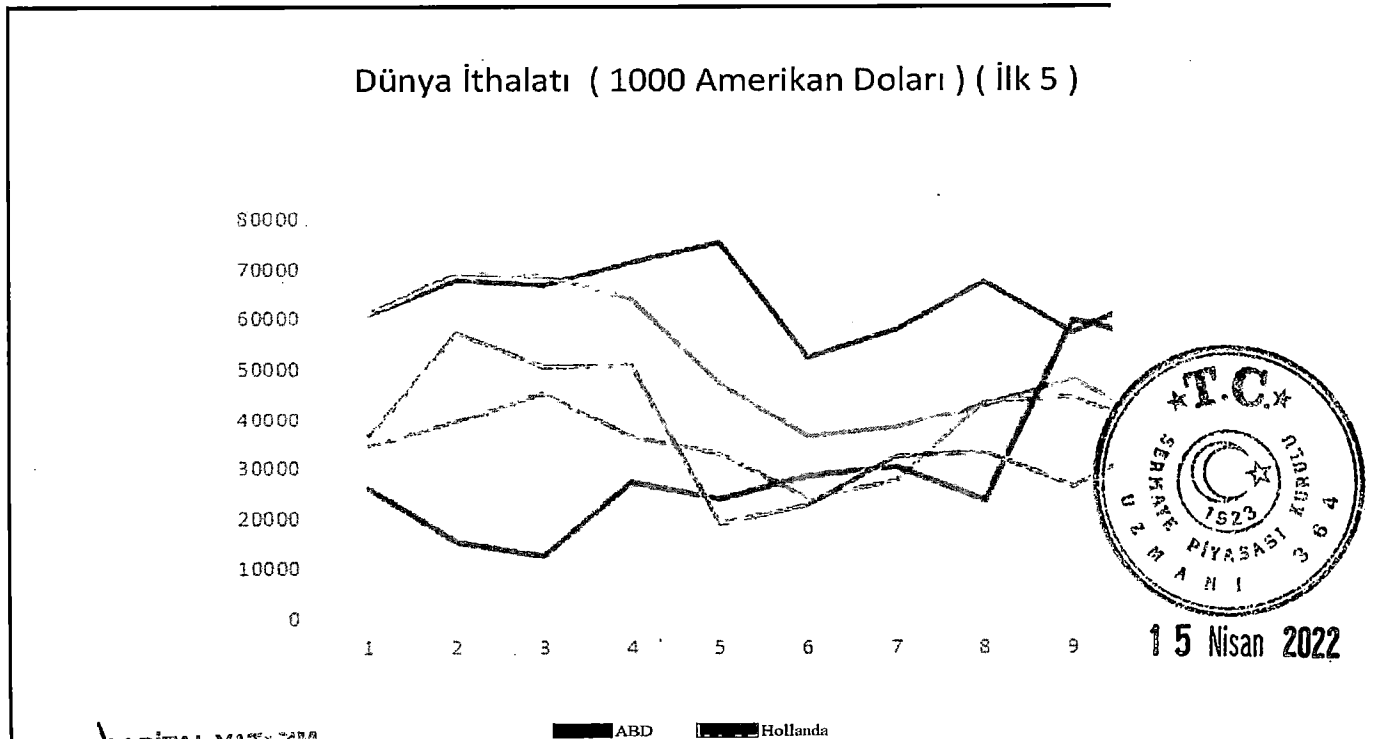
İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Gelçuklu/KONYA
Tel : +90 332 288 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 289 09 91
Gelçuk Veri : 483 000 484
K. Sic. No: 9951 San. Sic. No: 001074
Merkezi No: 0483 0004 841 009 13



Doları ile ABD, 55,7 milyon Amerikan Doları ile Hollanda, 38,6 milyon Amerikan Doları ile Almanya'dır. Bu 3 ülke içerisinde ABD ithalat fazlası verdiği için öncelikli hedef ülkedir. Ülkelerin bu ürün grubunda ithalatına ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte özetlenmektedir:



Bu ürün grubunda en yüksek 5 ithalatçı ülkenin son 10 yılda ithalat gelişimine ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



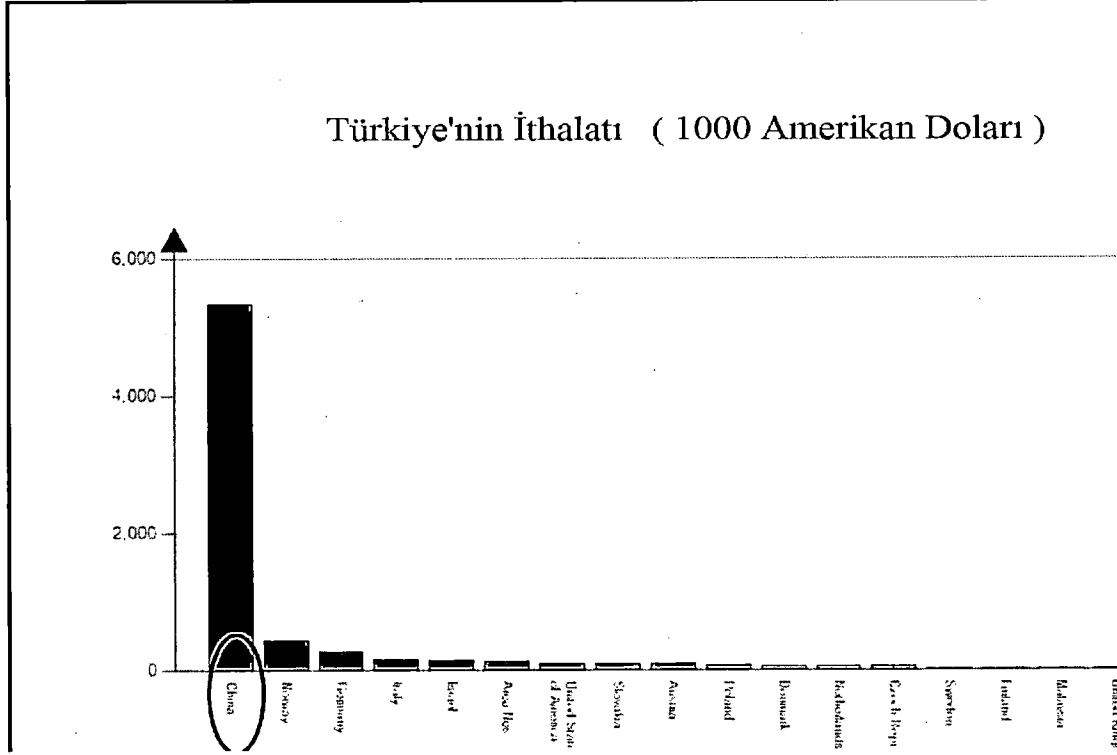
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Gölbi Güz Plaza
 No:1 Kat:5-5 Şişli-Şişli/16740 KÜLTÜR
 Maslak/İD. 388 004 / 321 Tic.Sis.No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004321000016

Wifak
HOLDING S.A.S.
Musalla Brilian M. Kula, Ctl. Rute Pk. Jember, K. G. 60132
Telp: 0.343.24.35.99 Fax: 0.343.24.35.99
Email: info@wifak.com
Ticaret: www.wifak.com

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacı Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel: +90 332 239 01 41 43 44
 Fax : +90 332 239 09 91
 E-posta: Verimli Dairesi@imaş.483 000 484
 Tic. Sic. No: 95111 Tic. Sic. No: 801074
 Mersis No: 0483 0004 841 200 13



Bu ürün grubunda net ihracatçı konumunda olan Türkiye, 2020 yılında 46,5 Milyon Amerikan Doları ihracatın yanında, 6,9 Milyon Amerikan Doları seviyesinde de ithalat yapmaktadır. Türkiye pazarında hakim olan ülke %76,7 pazar payı ile Çin'dir. Aşağıdaki grafikte Türkiye'nin sektörde ithalat yaptığı başlıca ülkeler ile ithalatın ülkeler bazında kırılımı gösterilmektedir:

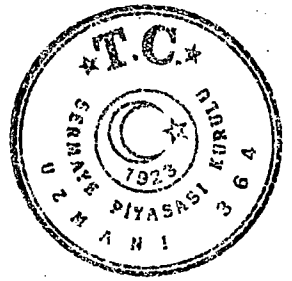


Türkiye'nin bu ürün grubunda başlıca ülkelerden yaptığı ithalat büyüklüklerinin yıllar itibarıyla gelişimi ise aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sk. Büyüktürk Plaza
 No:1 Kat:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak 338 004 3527 Tic.Sis.No:270169
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388000352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.
 Musalla Beşirhan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşhanı Kat:36 No:2
 Tel: 0 332 223 39 95 Fax: 0 332 223 39 96
 Maslak V.P. 33 000 420 500 KAT:36 KONYA
 Ticaret Sicil No: 13 345 1111 www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Sırcıklı/KONYA
 Tel: +90 332 230 01 41 (3 Hatt)
 Fax: +90 332 230 09 91
 Sırcıklı Vergi Dairesi 483 000 4341
 Ticaret Sicil No: 13 345 1111
 Mersis No: 0483 0004 841 000 13

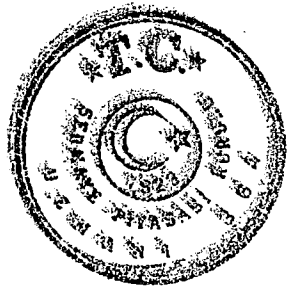
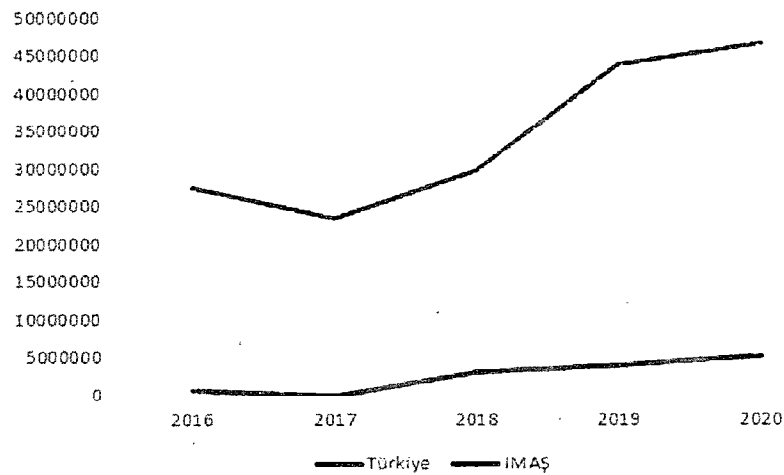


15 Nisan 2022

The chart displays the labor force in the Netherlands from 2011 to 2018, categorized by gender and age group. The Y-axis represents the number of people in the labor force, ranging from 0 to 6,000. The X-axis represents the years from 2011 to 2018. The legend indicates four categories: Men 15-64 (solid line), Men 65+ (dashed line), Women 15-64 (solid line), and Women 65+ (dashed line).

Year	Men 15-64	Men 65+	Women 15-64	Women 65+
2011	~500	~1,800	~500	~1,800
2012	~500	~1,000	~500	~1,000
2013	~500	~1,000	~500	~1,000
2014	~500	~1,000	~500	~1,000
2015	~500	~1,000	~500	~1,000
2016	~500	~1,000	~500	~1,000
2017	~500	~1,000	~500	~1,000
2018	~500	~1,000	~500	~1,000

Türkiye ve İMAŞ'ın ihracatı



15 Nisan 2022

İmaş'ın bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatı içindeki payı yıllar itibarıyla artış eğiliminde olup, bu oran 2020 yılında yaklaşık %12 olarak gerçekleşmiştir.

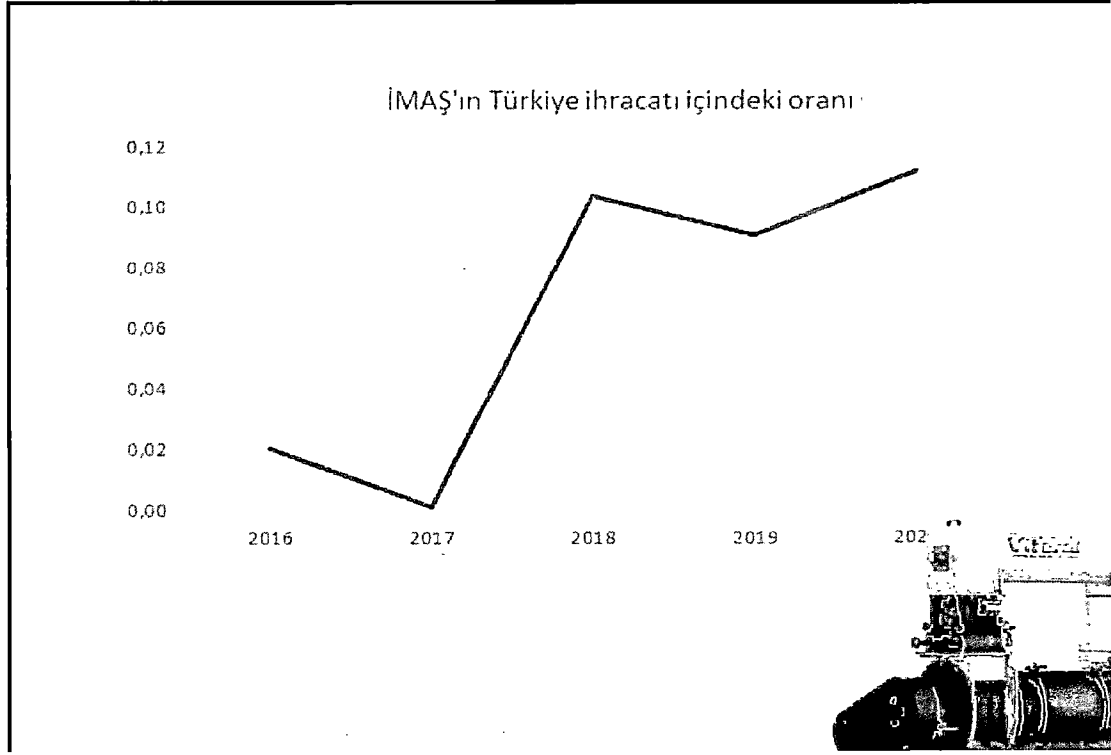
A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Beşiktaş Çarşı Plaza
 No: 10 Kat: 3 Beşiktaş-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 5621 Tic.Sic.No: 270489
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0322004362100015

ittifak
HOLDING A.Ş.

Musalla Başılan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmrk. K.1 No:2
Tel: 0.332.221.9999 Fax: 0.332.221.9366
Merkezi Y.D. 488 000 4795 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 291315 (http://www.ittifak.com.tr)

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Seltuklu/KONYA
 Tel : +90 332 239 11 41 (3 Hat)
 Faks : +90 332 239 19 91
 Sılcuk Yeri'de 033 000 4841
 Tlx. Sic. No: 19954 Sic. Sic. No: 061074
 Mersis No: 0483 0094 841 004 13





Steral Steral markası altında 2021 yılında yurtiçinde yapılan satışların %80,76'sı İç Anadolu Bölgesine, %19,24'ü Güneydoğu Anadolu Bölgesine gerçekleştirilmiştir.

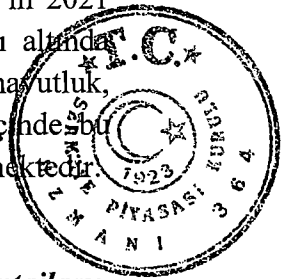
Steral ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Pro-support

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

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

Şirket'in Pro-support markası altında 2021 yılında gerçekleştirdiği satışların %72'si yurtdışına yapılan satışlardan oluşmaktadır. Pro-support markası altında yapılan satışlar Şirket'in 2021 yılında yurtdışı satışlarının yaklaşık %10'unu oluşturmaktadır. Pro-support markası altında yurtdışına satış yapılan başlıca ülkeler Amerika Birleşik Devletleri, Afganistan, Arnavutluk, Azerbaycan, Birleşik Arap Emirlikleri ve Bosna Hersek'ten oluşmaktayken, yurtiçinde bu marka altında yapılan satışların büyük çoğunluğu İç Anadolu Bölgesine gerçekleştirilmektedir.



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

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Melikay Rk. Beybi Çiz Plaza
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağlan T.Ş. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K.36 No:2
Tel: 0.332.22 39 99 Fax: 0.332.21 1 38
E-posta: itifak@itifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 19015 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 32 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 32 239 01 91
Sicil Sicil No: 183 000 284
Tic. Sicil No: 17931 San. Yıl: 00107
Mersis No: 0403 0034 841 000 13



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

Şirket'in güçlü yönleri ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantajları:

- **Marka ve sektörel çeşitlilik:** Şirket sahip olduğu 5 ayrı marka ile 4 ayrı sektörde faaliyetlerini yürütmektedir. Yurt içi ve/veya yurt dışında, faaliyet gösterilen sektörlerden herhangi birine has oluşabilecek sektörel bir daralma, kriz ve sektörel faaliyetler için risk oluşturabilecek herhangi bir gelişme durumunda, sorun yaşanan sektörde uğrayabileceği kayıpları diğer faaliyet gösterdiği sektörlerdeki olumlu faaliyet sonuçlarıyla telafi etme imkanına sahiptir.
- **Pazar çeşitliliği:** Şirket yurt içi pazara hitap etmenin yanı sıra 5 ayrı kıtada 100'den fazla ülkede faaliyetlerini yürütmektedir. Yurt içinde veya ihracat gerçekleştirilen pazarların herhangi birinde oluşabilecek yerel veya bölgesel bir daralma, kriz ve pazarın kendisine has risk oluşturabilecek herhangi bir gelişme durumunda, sorun yaşanan pazarda/pazarlarda uğrayabileceği kayıpları diğer faaliyet gösterdiği pazarlardaki olumlu faaliyet sonuçlarıyla telafi etme imkanına sahiptir.
- **Tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği faaliyetlerinde sektörel fırsatlar:** Buğday, mısır, arpa, yulaf ve çavdar gibi tahılların temel gıda olması nedeniyle dünya tarihinde insanlık için hep önemli bir yer tutmuştur. Bu nedenle eskiden olduğu gibi günümüzde de dünyada bütün ülkeler için özellikle buğday stratejik bir hammadde olarak kabul edilmekte ve gıda tedarik güvenliğinin sağlanabilmesi için devlet kontrolünde tutulmaktadır. Çin'in Wuhan eyaletinde başlayıp tüm dünyada hızla yayılan ve 2020 yılı Şubat ayından itibaren ülkemizde de görülen, halen yaygın bir şekilde etkisini sürdürmekte olan Covid-19 virüs salgını, son dönemde dünyada yaşanan kuraklık ve iklim değişikliği nedenleriyle; ülkeler tahıl ihracatına kısıtlamalar getirmekte ve ilave tahıl stoklamayı özendirecek tedbirler almaktadır. Bu gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği sektörlerinin önem kazanmasını sağlamış ve sektörde faaliyet gösteren firmalara yeni fırsatlar sunmuştur. Şirket'in bu gelişmelerden istifade edeceği fırsatlar sadece tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği faaliyetleri ile sınırlı kalmayıp; aynı zamanda anahtar teslim tahıl değirmeni ve yem değirmeni projelerine vereceği Sternal markalı çelik konstrüksiyon yapı imalatlarını da kapsamaktadır.
- **Geniş bir coğrafyaya pazarlama/satış ve teknik hizmet verebilme kabiliyeti:** Şirket 33 yıllık tecrübe ve deneyimiyle, faaliyet gösterdiği sektör ve pazarların tamamında gerek pazarlama satış faaliyetlerinde gerekse de Pro-support markası ile satış sonrası teknik hizmet ve destek faaliyetlerinde pazarda rakiplerine göre fark yaratacak nitelikli personel, üstün teknoloji ve mobiliteye sahiptir. Bu özellikleri Şirket'e mevcut pazar payını koruma ve artırma hedefine ulaşma noktasında avantaj teşkil etmektedir.
- **Ar-Ge faaliyetlerine verilen önemin bir sonucu olarak Şirket'in kazanmış olduğu teknolojik ve esnek üretim alt yapısı:** Makine ve anahtar teslim üretim tesisleri kurulumu faaliyetleri, üreticilerin sürekli olarak üretim teknolojilerini güncel tutmasını

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. Bosphorus Plaza
No:10 Kat:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 352 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Yolları Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:K.36 No:2
Tel: 0 332 211 30 99 Faks: 0 332 221 39 66
E-posta: itifak@itifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 964000 İtifaK.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymaklı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:5 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 312 239 01 41 (3 Hattı)
+90 312 239 01 01
Faks: +90 312 239 00 40
E-posta: iletisim@imas.com.tr
Mersis No: 0483000454700013



ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine, 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen “Cuteral” ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine, Sternal ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

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

Şirket'in zayıf yönleri ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki dezavantajları:

- **Az gelişmiş/Gelişmekte olan pazarlarda temel teknik ihtiyaçlara erişim zorlukları:**

Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmı (anahtar teslim tahıl değirmenciligi ve yem değirmenciligi tesislerinin kurulumu) “yerinde montaj” gerektirmesi nedeniyle; montaj ve tesisin ilk çalıştırılması aşamalarında, temel ve teknik ihtiyaçların karşılanmasına dönük yerel imkanlar az gelişmiş/gelişmekte olan pazarlarda kısıtlı olabilmektedir. Söz konusu kısıtlı imkanlar Şirket'in projeye mahsus operasyonel yeteneklerini de olumsuz etkileyebilmektedir.

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

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

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

NET SATIŞLAR (TL)	2019	% Hasılat	2020	% Hasılat	2021	% Hasılat
Türkiye	53.466.620	33,1	55.098.330	27,2	104.835.467	38,4
AB	2.730.274	1,7	6.306.652	3,1	1.016.212	0,4
ABD	2.951.651	1,8	5.419.337	2,7	4.640.781	1,7
Afrika	50.595.009	31,3	74.372.751	36,8	125.491.383	46,9
Asya	51.257.791	31,8	60.295.155	29,8	34.597.773	12,7
Diğer	408.445	0,3	808.442	0,4	2.215.494	0,8
Net Satışlar	161.409.790	100	202.300.667	100	272.797.110	100

Ihracatın 2019, 2020 ve 2021 yılında toplam net satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %66,9, %72,8, %61,6'dır. İhracatın içerisinde en yüksek payı alan iki pazar Afrika ve Asya'dır. 2022

pazarıdır. Bu iki pazarın toplam ihracat içerisindeki payı sırasıyla %63,1, %66,6, %58,7 'dir. Afrika pazarının toplam ihracat içerisindeki payı sırasıyla %31,3, %36,8, %46,0 'dır.

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

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

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

NET SATIŞLAR (TL)	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	3,179,197	3%	3,488,677	2%	2,102,335	1%
	Milleral	76,393,091	71%	99,723,191	68%	121,146,644	72%
	Vitaler	27,800,587	26%	33,859,354	23%	27,487,080	16%
	Steral	62,332	0%	0	0%	0	0%
	Prosupport	507,963	0%	10,131,115	7%	17,191,046	10%
	Diğer	0	0%	0	0%	34,539	0%
Yurtdışı Toplam		107,943,170	100%	147,202,337	100%	167,961,643	100%

	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt İçi	Cuteral	4,295,047	8%	9,146,565	17%	17,782,181	17%
	Milleral	39,494,565	74%	24,457,244	44%	68,126,110	65%
	Vitaler	4,912,124	9%	7,347,462	13%	1,506,943	1%
	Steral	227,302	0%	5,375,751	10%	5,607,644	5%
	Prosupport	869,438	2%	4,953,534	9%	4,162,950	4%
	Diğer	3,668,144	7%	3,817,774	7%	7,649,639	7%
Yurtiçi Toplam		53,466,620	100%	55,098,330	100%	104,835,467	100%

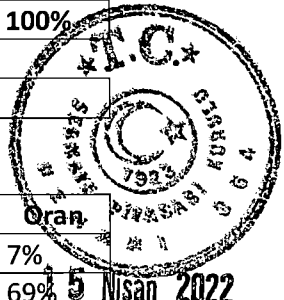
Genel Toplam		161,409,790		202,300,667		272,797,110	
--------------	--	-------------	--	-------------	--	-------------	--

	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Net Satışlar	Cuteral	7,474,244	5%	12,635,242	6%	19,884,516	7%
	Milleral	115,887,656	72%	124,180,435	61%	189,272,753	69%
	Vitaler	32,712,711	20%	41,206,816	20%	28,994,023	11%
	Steral	289,634	0%	5,375,751	3%	5,607,644	2%
	Prosupport	1,377,401	1%	15,084,649	7%	21,353,996	8%

A1 CAPITAL YAT. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 388 004 3521 TİC.SİC. NO: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383003352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Muzaffer Bülent Altınkaya Caddesi, 1945
Tic. Sic. No: 19455
İcrae. Sic. No: 19455

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukakay Mah. 407 Nolu Şişli
No: 42260 Seccuk KONYA
Tel: +90 312 238 01 41
Fax: +90 312 238 09 91
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001071
Mersis No: 0483 0004 500 000 13



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

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

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

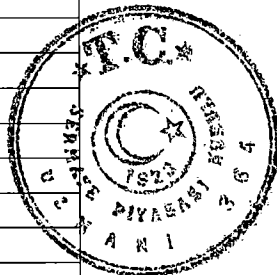
İlk olarak 2019 yılında üretim ve satışına başlanan ve 2019 yılında 387.150 TL satış geliri elde edilen Çeki grubu ürün satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %706 artışla 3,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılı 12 aylık dönemini de aşarak 5,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

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

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

Şirket'in 2021 yılında satışlarının ilk 10 müşteri bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Müşteri	Satış Tutarı (TL)	İlk 10 Müşteri Toplamındaki Payı (%)	Toplam Hasılatdaki Payı (%)
Müşteri – 1	63.803.317,13	39,96	21,89
Müşteri – 2	34.072.545,05	21,34	11,69
Müşteri – 3	11.797.778,55	7,39	4,05
Müşteri – 4	9.194.930,65	5,76	3,15
Müşteri – 5	8.091.483,43	5,07	2,78
Müşteri – 6	7.001.946,29	4,39	2,40
Müşteri – 7	6.722.045,00	4,21	2,31
Müşteri – 8	6.588.258,55	4,13	2,26
Müşteri – 9	6.429.129,05	4,03	2,21
Müşteri – 10	5.955.602,30	3,73	2,04
TOPLAM	159.657.036,00	100,00	54,78



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Sok. Bayrak İşhanı Kat: 3
 No: 1 K:2 D:3 Etiler Beşiktaş/İSTANBUL
 Masl: 088 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

İmifak HOLDİNG A.Ş.
 Musalla Başlan Mh. Kulu Çu. Kulu Pınar İşmerkezi Kat: 2
 Tel: 0 332 221 39 86 Faks: 0 332 221 39 66
 Meram V. D. 41 000 47 93 Etiler Beşiktaş/İSTANBUL
 Ticaet Sic. No: 270189 http://www.imifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No: 8 Kat: 4 42850 Sığirci/KONYA
 Tel: +90 352 230 01 41 (3 Hat)
 Faks: +90 352 230 08 91
 Satış Veri Kontrol: 483 000 484
 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001674
 Mersis No: 0483 0004 841 000 75



IMAS Makina San. A.Ş.
Buyukkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 238 01 41 (3 Hattı)
Fax : +90 332 238 09 33 Opd. 06
Selcuklu / Konya
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 841 000 13

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

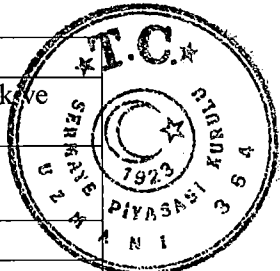
8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

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

İttifak Holding, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiştir. İttifak Holding Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi No:2 Kat:36 Selçuklu – Konya'dır. İttifak Holding'in sermayesi 384.000.000 TL dir. İttifak Holding halka açık bir şirket olup, İttifak Holding'in payları 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 01.04.2021 tarihinden bu yana ana pazarda işlem görmektedir. İttifak Holding, gruba bağlı tüm şirketlere yönetim danışmanlığı hizmeti sunmakta olup Şirket ile ilişkisi de bu kapsamdadır. İttifak Holding grubu içinde Perakende, Gıda, İnşaat, Makine, Enerji, Ticaret, Hizmet ve Organizasyon faaliyetlerini yürüten şirketler bulunmaktadır. 31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolarına göre İttifak Holding'in aktif büyüklüğü 4.005.789.864 TL ve net satış hasılatı 696.455.696 TL'dir. 2021 yılında, İmaş'ın, İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 16,52 ve satış hasılatı içindeki payı % 39,17'dir.

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

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



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beysi Güz Plaza
No: 12 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İttifak HOLDING A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Cd. Kule Plaza İş Merkezi K:36 No:2
Tic. Sic. No: 271399 99 Fax: 0332 213 30 66
Meram V.D. 080 430 430 430
Ticaret Sicil No: 13646 <http://www.ittifak.com.tr>

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42150 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 235 01 41 43 Hax
+90 332 235 09 91
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 09184
Gözetim No: 0483 0004 001 000 13

İTİFAK

İMAŞ Makina San. A.Ş
 Büyükkaycık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuk/KONYA
 Tel: +90 332 239 11 41 (3 Hat)
 Faks: +90 332 239 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484
 Şiş. Sk. No: 2954 Şiş. S. No: 001074
 (Merkezi No: 0422-000241-2) 000 12

sermayesinde 2.994.020 TL nominal değerli olan payı, 5.194.020 TL nominal değere (% 17,31) çıkmıştır.

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

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

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

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

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

Seha ile İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş arasında 17.12.2021 tarihinde KONYA ili MERAM ilçesi KOZAĞAÇ mahallesi 27396 ada, 1 parselde tapuya kayıtlı 244.060,17 m² yüzölçümlü arsa üzerindeki Zermeram projesinin 1. ve 2. etaplarında satışı gerçekleştirilmeyen bölümlerinin yapımı ve satışı amacı ile "Zermeram Adi Ortaklığı" kurulmuştur. Seha Zermeram Adi Ortaklığına, Zermeram Projesinin 1. Ve 2. etaplarını % 31 oranında pay sahibi olmuştur. Seha aynı zamanda Zermeram Adi Ortaklığının projeyi tamamlamak üzere müteahhit olarak görevlendirdiği şirket olup; müteahhit olarak da projede yer alacaktır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarında Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic.

A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 19,49 ve satış hasılatı içindeki payı

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beypi Güz Plaza
No:1 Kat:2 D:501 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak/İD.350.004.3524 Tic.Sic.No:276103
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352400000

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Bahçe Mh. Kule Cn. Kule Plaza İşletme No:2
Tic. Sic. No: 221 13 96 Konya
Etiler Mah. V. No: 206 000 47000 Konya
Ticaret Sic. No: 206 000 47000 Konya
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 D:501 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 2250
Fax : +90 332 289 01 41 (3 Hl)
+90 332 289 09 91
Selçuklu/İD.483.006.483
Tic. Sic. No: 19 54 San. Sic. No: 001014
Mersis No: 0483 0004 041 000 13



15 Nisan 2022

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.(Gayri Faal): 1996 yılında oto kiralama ve oto satış ve servisi alanlarında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup, bir otomobil firmasının yetkili bayisi olarak oto satışı ve servisi alanında faaliyet göstermekte iken; 05.10.2021 tarihi itibarıyla sona eren bayilik sözleşmesinin uzatılmamasına karşılıklı mutabakat ile karar verilmiş ve bu çerçevede İrent Oto'nun ana ortak İttifak Holding'in, sermayesinde %100 paya sahip olduğu AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ile birleşmesine dönük işlemlere başlanmıştır. Birleşme sürecine ilişkin iş ve işlemler devam etmektedir. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,78 ve satış hasılatı içindeki payı % 4,07'dir.

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

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

Şirket, Belya'dan program bakım ve destek faaliyetlerinin alımını yapmaktadır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarında Belya Turizm İns. Enerji Bilişim San.ve Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,2 ve satış hasılatı içindeki payı % 0,46'dır.

Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş. : 1994 yılında gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup; yurt dışı pazarlarda aracı ihracatçı olarak çalışmaktadır. İttifak Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2021 finansal tablo ara döneminde Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,31 ve satış hasılatı içindeki payı % 2,55'tir.

AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Gayri Faal) : 1999 yılında sigorta aracılık hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olup; sigorta hizmetleri alımı yapmaktadır. . İttifak Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarında AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,04 ve satış hasılatı içindeki payı % 0,09'dur.

1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.: 2006 yılında İnşaat sektörüne yönelik mühendislik ve danışmanlık alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuştur. Seha İnşaat'ın % 100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda 1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,01'dir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlânâ Sk. Boyo Giz Plaza
Maslak-33469 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Dönüşüm Alanı, 1006 Göl Yolu, 36 No:2
Kat: 0, 42260 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 270189
V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.ittifak.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 270189
V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.imas.com.tr
Mersis No: 0388004352100015



15 Nisan 2022

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	01.01.2021-31.12.2021 Kira Tutarı (TL)
Fabrika Bina Arsası	2016	56090	Selçuklu	70.113.000	Kendi Kullanım	-	-
Fabrika Binası	2016	56090	Selçuklu	85.040.000	Kendi Kullanım	-	-
Kayacık Fabrika Arsası	1993	13323	Selçuklu	16.654.000	Kira	Filtron Su Tekn.Müh. San.Tic.Ltd.	366.666
Kayacık Fabrika Binası	1993	13323	Selçuklu	11.132.000			
Tesis Makine ve cihazlar	2015-2021	-	Selçuklu	16.155.325	Kendi Kullanım	-	-
Taşıtlar	2021	-	Selçuklu	214.553	Kendi Kullanım	-	-
Demirbaşlar	2016-2021	-	Selçuklu	527.809	Kendi Kullanım	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2021	-	Selçuklu	688.233	Kendi Kullanım	-	-

- Finansal yada Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklar

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Lazer kesme makinası	2016	-	-	870.650,03	Kendi Kullanım	-

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Giz Plaza
No: 33 Kat: 2 34366 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ MAKİNA SAN. A.Ş.
HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza İşmerkezi No:2
Kat: 2 42250 Selçuklu/KONYA
Tic.Sic.No: 274174
Ticaret Sicil No: 274174
www.imas.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 11 (3) 160
Fax : +90 332 239 0919
Selçuk Velioğlu Caddesi 483 060
Tic.Sic.No: 274174 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 03320044830001

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

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

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

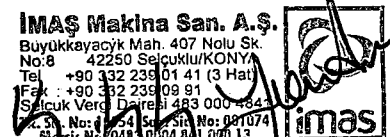
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	Kullanım Amacı	Yararlı Ömür (Yıl)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Belit Yazılım Programı	ERP Programı	4	55.994	112.178	151.501
Çelik Konstrüksiyon Tekliflendirme Programı	Üretim Programı	9	164.110	0	0
İtfa Payı			44.369	56.184	39.323
Net Defter Değeri			175.735	55.994	112.178

Maddi olmayan duran varlıklar için herhangi bir değerlendirme yapılmamıştır.

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

Bilgisayar programları ağırlıklı olarak ana ortak İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Belya'dan temin edilen Belit ERP programından oluşmaktadır. Belit programı, işletmenin tüm süreçlerini içeren uçtan uca uygulama olup, Üretim-Maliyet Yönetimi, Sipariş, Satın Alma, Stok Yönetimi, Duran Varlık Yönetimi, Depo, Mal Kabul, Sevk, Satış, Kasa Yönetimi, Muhasebe,



Finans, b2B, B2c, Online Satış, El Terminali, e-Devlet Süreçleri e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, Banka Online Otomasyon ve müşteri çeki uygulamalarından oluşmaktadır.

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

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

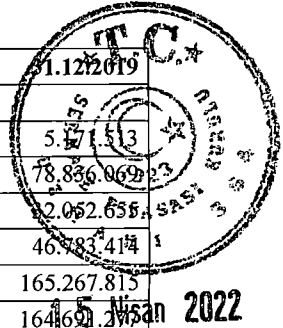
Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları Konsolide Olmayan (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.471.513
Ticari Alacaklar	76.624.614	97.595.367	78.836.069
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.282.602	19.180.785	32.052.658
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	69.342.012	78.414.582	46.783.414
Diğer Alacaklar	7.614.819	177.738.106	165.267.815
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	388.067	176.373.049	164.602.215
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.226.752	1.365.057	576.538
Stoklar	96.243.500	62.761.503	47.995.474
Pasif Ödemis Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478

AT CAPITAL FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. B2/2, Giz Plaza
No: 33 Kat: 3 Maslak-Sarıyeri/İSTANBUL
Maslak Maslak 3388 004 3621 Tic.Sic.No: 270199
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388004388100015

İMİŞ MAKİNA SAN. A.Ş.
Musalla Dağları Mah. Kule Gölü Bulvarı Kat: 36 No: 2
Tel: 0 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: 0 332 239 09 91
E-posta: bilgi@imis.com.tr
Web: www.imis.com.tr

İMİŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaygı Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 Kat: 4 2250 Selçuklu/KONYA
Tel: 0 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: 0 332 239 09 91
E-posta: bilgi@imis.com.tr
Web: www.imis.com.tr
Tic. Sic. No: 19101 S. Sic. No: 201078
Mersis No: 0483 0004 84 0000 13



-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	128.701
Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	218.612.330	374.813.530	306.724.008
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	241.797.513	2.619.550	8.025.339
Ticari Alacaklar	-	641.644	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	641.644	-
Diğer Alacaklar	334.5	792.332	290.109
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	334.5	792.332	290.109
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.786.000	14.670.000	-
Maddi Duran Varlıklar	172.738.920	85.092.251	84.325.506
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	175.735	55.994	112.178
Peşin Ödenmiş Giderler	132.216	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	132.216	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	442.964.884	103.871.771	92.753.132
TOPLAM VARLIKLAR	661.577.214	478.685.301	399.477.140
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	1.344.475	36.508.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	185.523.656	213.275.023	182.175.702
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95.205.476	100.971.450	101.761.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	280.729.132	314.246.473	283.937.598
ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	109.198.238	44.778.944	31.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(2.931.363)	(2.667.391)	(1.456.066)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza
No:4 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 352/ Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Musallak Holding A.Ş.
Musallak Holding A.Ş. Kuluçka Bulvarı Kat: 5
Tic. Sic. No: 271 130 088 / Şişli - İstanbul
Tic. Sic. No: 271 130 088 / Şişli - İstanbul
Tic. Sic. No: 271 130 088 / Şişli - İstanbul

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 / Faks: +90 332 239 09 91
E-posta: iletisim@imas.com.tr / iletisim@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 19954 / Şişli - İstanbul
Mersis No: 0483 0004 041 000 13



15 Nisan 2022



Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214	478.685.301	399.477.140

DÖNEN VARLIKLAR

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

Nakit ve nakit benzerleri;

2019 yılında 5,2 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %245,5 oranında artışla 17,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinde 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi alınan sipariş avanslarıdır. Nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %5,8 oranında azalışla 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışın temel sebebi; alınan sipariş avanslarından gerçekleştirilen hammadde tedarikleridir. Şirket, anahtar teslim tesis kurulumu siparişlerine ilişkin almış olduğu avansları önemli ölçüde döviz bazlı fiyatlamaya tabi olan hammaddelerin tedarikinde kullanmak üzere dövizli olarak bekletmekte ve bu durum vadesiz mevduatta tutulan miktarın belirleyicisi olmaktadır.

Ticari Alacaklar;

İlişkili taraflardan ticari alacaklar: Şirket'in 2019 yılında 32,05 milyon TL olan ilişkili taraflardan ticari alacakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 40,15 azalışla 19,18 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen azalışın temel sebebi; ilişkili taraflardan gerçekleştirilen tahsilatlarıdır. İlişkili taraflardan ticari alacakların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla % 62,03 azalışla 7,28 milyon TL olarak gerçekleşmesinin temel sebepleri ilişkili taraflardan gerçekleştirilen tahsilatlar ve ilişkili taraflara olan ticari borçlar hesabıyla netleştirme/mahsup işlemleridir.

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar: Şirket'in 2019 yılında 46,8 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %67,61 artışla 78,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, 2020 yılında satış gelirlerinde görülen %25,4'lük artıştır.

Diğer Alacaklar;

İlişkili taraflardan diğer alacaklar: Şirket'in 2019 yılında 164,7 milyon TL olan ilişkili taraflardan diğer alacakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 7,09 artışla 176,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi; ilişkili taraflara gerçekleştirilen nakit ödemelerdir. İlişkili taraflardan diğer alacakların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla % 99,78 azalışla 388.067 TL olarak gerçekleşmesinin temel sebepleri; ilişkili taraflardan gerçekleştirilen 137,9 milyon TL karşılığı 16.600.000 adet (%21,28 sermaye payı) Selva Gıda San.A.Ş. hisse alım tutarının ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara mahsup edilmesi, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK GIDA SAN. A.Ş.
Mısırda Olanlar Mh. Kulu Çk. Kul. Plaza İşmer. 36 N.2
Zir. O.531 222 80 00 66
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic.Sic.No:270189
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 H L)
Faks : +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000
Tic. Sic. No: 0483 000 000 000 13
Mersis No: 0483 000 000 000 13



yılında, ilişkili taraflardan diğer alacaklar mahsubu ile ilişkili taraflardan Selva Gıda San.A.Ş. hisseleri satın alınması ve Konya Savunma San.A.Ş. sermayesindeki pay oranının 3,3 milyon TL'ye çıkarılması ile; 2020 yılına kıyasla %9130,5 artışla 241,7 milyon TL'ye çıkmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller;

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

Maddi duran varlıklar;

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

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları;

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

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

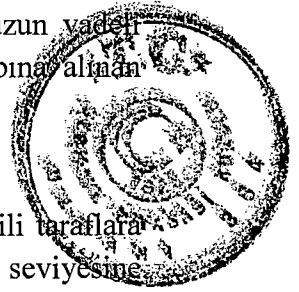
Ticari borçlar;

İlişkili taraflara ticari borçlar: Şirket'in 2019 yılında 22,2 milyon TL olan ilişkili taraflara ticari borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %16,07 azalışla 18,6 milyon TL seviyesine düşerken, 2021 yılında tamamı kapanmıştır. İlişkili taraflara olan ticari borçların izahnamede yer alan mali tablo dönemleri itibariyle kapanmış olmasının temel sebebi, ilişkili taraflardan ticari alacaklar hesabıyla netleştirme/mahsup işlemleridir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
No: K2 D:5-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 36 No: 2
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 96
Meram V.D. 433 000 753 Tic.Sic.No: 270189 KONYA
Ticaret Sic. No: 270189 www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 91 41 (3 Hat)
Faks : +90 332 239 99 91
Sicil Vergi No: 29 000 2091
Tic.Sic.No: 19474 Tic.Sic.No: 001074
Mersis No: 0430 000 531 000 13



15 Nisan 2022

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar: Şirket'in 2019 yılında 55,8 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflara ticari borçları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,04 artışla 91,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, dönem içinde gerçekleştirilen vadeli hammadde tedarikleridir. İlişkili olmayan taraflara ticari borçların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla % 25,11 azalışla 68,2 milyon TL olarak gerçekleşmesinin temel sebebi, ilişkili olmayan taraflara gerçekleştirilen nakit ödemelerdir.

Diğer borçlar;

İlişkili taraflara diğer borçlar: Şirket'in 2019 yılında 36,5 milyon TL olan ilişkili taraflara diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 96,32 azalışla 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflara diğer borçlarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen azalışın temel sebebi; ilişkili taraflara gerçekleştirilen nakit ödemeler ve ilişkili taraflardan diğer alacaklarla olan netleştirme/mahsup işlemleridir. 2021 yılında ilişkili taraflara olan diğer borçlar hesabının bakiyesi, netleştirme/mahsup işlemleri ile kapanmıştır.

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar: Şirket'in 2019 yılında 163.723 TL olan ilişkili olmayan taraflara diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 645,02 artışla 1,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflara diğer borçlarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi; vergi dairesine olan borçlardaki artıştır. İlişkili olmayan taraflara diğer borçların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %55,45 azalışla 543.405 TL olarak gerçekleşmesinin temel sebebi; vergi dairesi nezdinde gerçekleştirilen mashup işlemleridir.

Ertelenmiş gelirler;

Şirket'in 2019 yılında 21,1 milyon TL olan ertelenmiş gelirleri 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %129,9 artışla 48,6 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %26,7 artışla 61,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin tamamı, siparişi alınan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine ilişkin alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avanslarındaki 2019 yılından 2021 yılı sonuna kadar olan süreçte görülen yaklaşık yıllık birleşik %70,0 oranındaki büyüme ile bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki stoklar arttırılarak anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ilişkin kaynak oluşturulmuştur.

Kısa vadeli karşılıklar;

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

2019 yılında 2,8 milyon TL olan kısa vadeli karşılıklar, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %159 artışla 4,5 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %57,2 artışla 7,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 Kat: D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0328004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Barları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:36 No:2
Tic. Sic. No: 22 39 99 Fax: 0 312 433 10 30
Mısallı V.D. 4 82 000 192 Tic. Sic. No: 270189
Ticaret Sic. No: 270189 www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaygı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 42250 Çelçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 19954 San. Tic. No: 001072
Mersis No: 0483 0004 541 020 13



UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Uzun vadeli borçlanmalar;

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

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

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

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

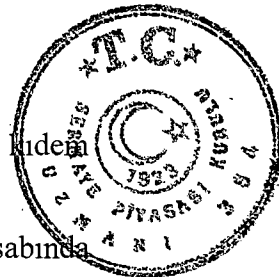
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Para Birimi	TL Tutar	TL Tutar	TL Tutar
TL	86.191.222	113.247.224	121.528.851
ABD Doları	-	2.466.510	1.992.260
Euro	10.203.598	14.372.557	11.866.399
Toplam	96.394.820	130.086.291	135.387.510

ÖZKAYNAKLAR

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

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

- Maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış,
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları hesabında takip edilen, kudem tazminatı karşılıklarında görülen 1,5 milyon TL artış,
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artış,
- Yasal vedeklerde görülen 679.686 TL artış.



105 Nisan 2022

- Diğer yedeklerde görülen 86.812 TL artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 55,5 milyon TL artış,
- 2021 yılı finansal tablolarında 2019 yılı dönem karına göre oluşan 12,5 milyon TL net dönem karı artışı,
- 10.12.2020 tarihinde gerçekleştirilen %300 oranında 22,5 milyon TL nominal değerli bedelsiz sermaye artışına kaynak oluşturan 22,5 milyon TL geçmiş yıllar karları

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

Bilanço Oran Analizleri

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

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

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

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

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

Likidite Oranları			
Oranlar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,18	1,71	1,68
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,66	1,43	1,42
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,15	0,13	0,12

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

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



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

İtilifak HOLDİNG A.Ş.
Musalla Barışan Mh. Kulo Cd. Kulo Çiçezi İsmik Kat:No:2
Tel: 0 33 222 39 10 Fax: 0 33 222 39 11
Meram V.D. 413 600 7093 Tic.Sic.No: 271174
Ticaret Sicil No: 19645 http://www.italifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 01 91
Saklık Vergisi: 883 000 484
Tic.Sic. No: 193 000 484 Tic.Sic. No: 001074
Mersis No: 0733 000 484 000 13

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

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

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

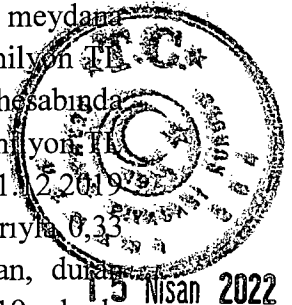
d-) **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

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

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

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

Şirket'in kaynak yapısının analizinde kullanılan kaldıraç oranı Şirket'in varlıklarının ne kadarının borçla finanse edildiğini göstermekte olup, Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,71 olan kaldıraç oranı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,67 olarak, 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise 0,42 olarak gerçekleşmiştir. Kaldıraç oranındaki azalma Şirket'in özkaynaklarında söz konusu dönemlerde meydana gelen artış paralelinde varlıklarının borçla finanse edilen kısmının oranının azaldığını göstermektedir. Şirket'in özkaynaklarında söz konusu dönemde meydana gelen artış başlıca maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış ile kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artıştan kaynaklanmıştır. Özkaynaklar meydana gelen söz konusu artış sonucunda 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,29 olan özkaynaklar/toplam varlıklar oranı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,33 olarak, 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise 0,58 olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, duran varlıkların artış hızı 2020 yılında özkaynak artış hızından düşük olması nedeniyle 2019 yılında 0,80 olan duran varlıklar/özkaynaklar oranı 2020 yılında 0,63 olarak gerçekleşirken, 2021



milyon TL olan satış hasılatı 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,3 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı 12 aylık döneminde satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi “Pro-support” markası ile gerçekleştirilen satış sonrası hizmet gelirlerindeki artıştır.

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

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

2020 yılında 12,6 milyon TL olan “genel yönetim giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %28,34 artışla 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; personel giderlerindeki ve vergi, resim ve harçlardaki artışlardır. 2019 yılında 7,7 milyon TL olan “genel yönetim giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %64,11 artışla 12,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; personel giderlerindeki ve dava mahkeme giderlerindeki artışlardır.

2020 yılında, 35,9 milyon TL olan “pazarlama giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %29,9 artışla 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; navlun ve nakliye giderleri ve seyahat ve ulaşım giderlerindeki artışlardır. 2019 yılında 26,8 milyon TL olan “pazarlama giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %34,31 artışla 35,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; navlun ve nakliye giderleri ve komisyon giderlerindeki artışlardır.

2020 yılında, 8,4 milyon TL olan “araştırma ve geliştirme giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %115,09 artışla 18,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 5,1 milyon TL olan “araştırma ve geliştirme giderleri”, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,75 artışla 8,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Araştırma geliştirme giderlerinde izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle görülen artışın temel sebebi; Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörler itibariyle Ar-ge faaliyetlerine ağırlık verme zaruretidir.

2020 yılında 35,7 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer gelirler”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %94,9 artışla 69,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 17,6 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer gelirler” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %103,1 artışla 35,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerinden diğer gelirlerde izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle görülen artışın temel sebebi; kur farkı gelirlerindeki artıştır. Şirket 17.05.2021 tarihinde devreye aldığı, fabrika binası çatısına konumlandırılmış 1,4 MW AC (1,78MW DC) gücündeki Güneş Enerjisi Santrali yatırımı ile yaklaşık olarak yıllık enerji ihtiyacını kendisi karşılar ve ihtiyaç fazlası elektriği dışarı satar duruma gelmiştir. Şirket 1,5 Nisan 2022 MWh’lık gücün 0,88 MWh’lık kısmını kendi elektrik ihtiyacını karşıladıktan sonra, 0,93

MWh'lık gücü dışarıya ortalama 0,5820 TL/KWh fiyatla satmış ve bu şekilde elektrik satışından 2021 yılında 542.432 TL tutarında gelir elde etmiştir.

2020 yılında, 22,4 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,1 artışla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,7 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %108,3 artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerinden diğer giderlerde izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla görülen artışın temel sebebi; kur farkı giderlerindeki artıştır.

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

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

2020 yılında 23,1 milyon TL olan "finansman giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %32,40 artışla 30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,0 milyon TL olan "finansman giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %130,02 artışla 23,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla finansman giderlerinde meydana gelen artışın başlıca sebebi faiz giderlerindeki artıştır. 2021 yılı itibarıyla finansman giderlerinin 14,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden, 15,2 milyon TL tutarındaki kısmı faiz giderlerinden oluşmaktadır.

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

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

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 115,9 milyon TL'lik bölümü Milleral grubu ürün satışlarından oluşmaktadır. Milleral ürün grubu içerisinde yer alan anahtar teslim tahıl değirmencilik projelerinde kullanılan çelik konstrüksiyon (steral) ürünlerinde bu grup içerisinde sınıflandırılmaktadır. 2019 yılında gerçekleştirilen Viteral ürün grubu satışları 32,7 milyon TL'dir. Cuteral, Pro-support, çeki grubu ve atık hurda satış gelirleri toplamı 42,8 milyon TL'dir. 2020 yılında satış gelirleri %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleşirken; Milleral ürün grubu satışları %7,2 artışla 124,2 milyon TL, Viteral ürün grubu satışları %26,0 artışla 41,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış sonrası hizmetlere ilişkin Pro-support markalı hizmet satış gelirleri 2020 yılında %995,15 artışla 1,4 milyon TL'den 15,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2021 yılında satış gelirleri %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşirken; Milleral ürün grubu satışları toplam satış gelirlerindeki artış oranının da



14 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükiçi Plaza
No: K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3522 Tic.Sic.No:280189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İltifak HOLDING A.Ş.
Musalla Barın Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K:36 N
Tel: 0.332.221 39 99, Fax: 0.332.221 39 66
Etiler V.D. 433 000 799 Tic.Sic.No:280189
www.iltifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaygı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 332 239 01 44 (3 Hatt)
Fax: +90 332 239 09 99
Etiler V.D. 433 000 799 Tic.Sic.No:280189
www.imas.com.tr
Mersis No: 0483 0004 81 000 13

üzerinde %52,4 artışla 189,3 milyon TL, Viteral ürün grubu satış gelirleri %29,6 azalışla 29,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Cuteral markalı şerit testere tezgahları satış gelirleri 2021 yılında %57,4 artışla 12,6 milyon TL'den 19,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Satış sonrası hizmetlere ilişkin Pro-support markalı hizmet satış gelirleri 2021 yılında %41,6 artışla 15,1 milyon TL'den 21,4 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ürün gruplarının toplam satış hasılatı içerisinde aldıkları pay, Milleral ürün grubu içerisindeki daha uzun süreç gerektiren ve daha yüksek hasılat oluşturan anahtar teslim tesis kurulumu işlerinin ağırlığına göre değişkenlik göstermektedir.

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

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

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur. Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydana gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülke ile de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle oluşabilecek ekonomik gerileme şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum karlılıkları ve finansal performansları olumsuz etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına sebep olabilir. Bu durum hammadde maliyetlerini, global navlun maliyetlerini önceden öngörülemeyecek şekilde artırabilir, bu kapsamda Şirket'in satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

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

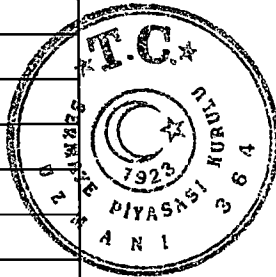
Bunun yanı sıra izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in satışlarının ortalama %70'lik bölümünün yurt dışına gerçekleştirilen satışlardan oluştuğu dikkate alındığında; Şirket'in mevcut ve potansiyel pazarlarında gerçekleşebilecek kamusal,

ekonomik, finansal veya parasal politika değişikliklerinin Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemesi kaçınılmazdır.

Çin'in Wuhan eyaletinde başlayıp tüm dünyada hızla yayılan ve 2020 yılı Şubat ayından itibaren ülkemizde de görülen, halen yaygın bir şekilde etkisini sürdürmekte olan Covid-19 virüs salgını, gerek ülkemizde gerekse tüm dünyada üretim sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerinin aksatılmaksızın sürdürülmesinde sorunlara yol açmıştır. Şirket bu dönemde Türkiye'deki yerel otoritenin "kapanma" tedbirlerine rağmen, ülke genelinde üretim faaliyetlerinin aksatılmaksızın sürdürülmesine katkı sağlayan tedbir ve yaklaşımları sayesinde üretim faaliyetlerini sürdürebilmiş; ancak yurt dışı pazarlarda montaj ve kurulum faaliyetlerinde aksamalar yaşanmıştır. Söz konusu aksamalar, ilerleyen süreçte dünya genelinde "kapanmaların" nispeten azalmış olmasına ve ülkeler arası ulaşımın yeniden mümkün olmasına bağlı olarak ortadan kalkmıştır. Söz konusu gelişmeler 2020 yılı içerisinde yaşandığından, faaliyetlerde görülen pandemi kaynaklı aksaklıkların telafisi dönem içinde gerçekleştirilebilmiştir. Ancak, virüs salgının etkilerinin halen devam ettiği ve sürecin yeniden yoğun kısıtlamalara ve kapanma tedbirlerine sebep olabilecek bir boyuta gelebileceği ve bu durumun Şirket'in bilhassa yurt dışı montaj ve kurulum faaliyetlerinde yeniden aksamalara sebep olabileceği ihtimali göz ardı edilmemelidir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2021)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656
Garantili	-
Teminatlı	37.850.680
Garantisiz / Teminatsız	147.672.976
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	95.205.476
Garantili	-
Teminatlı	62.853.808
Garantisiz / Teminatsız	32.351.668
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	280.729.132
Özkaynaklar	380.848.082
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214
Net Borçluluk Durumu (31.12.2021)	Tutar (TL)
A. Nakit	16.245.505
B. Nakit Benzerleri	583.623
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	16.829.128
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	33.934
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	45.947.311
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	45.981.245



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boyut Bizi Plaza
No: 42 D: 6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Müşteriler Başları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İş. Bld. 336 Kat: 2
Tel: 0 332 211 31 99 Faks: 0 332 211 31 66
E-posta: V.D. 483 000 47 33 Tic. Sic. No: 270189
Ticaret Sicil No: 270189 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 22250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hat)
Faks: +90 332 289 08 91
E-posta: V.D. 483 000 47 33 Tic. Sic. No: 270189
Ticaret Sicil No: 270189 http://www.imas.com.tr
Mersis No: 0483 000 47 33 000113



J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	29.152.117
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	55.559.927
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	55.559.927
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	84.712.044

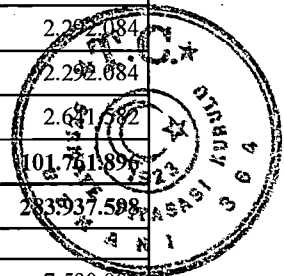
İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine göre (31.12.2021) finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	16.874.209	36.508.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	185.523.656	228.804.757	182.175.702
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.631.892
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	95.205.476	100.971.450	101.761.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	280.729.132	329.776.207	283.937.598
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426



15 Nisan 2022



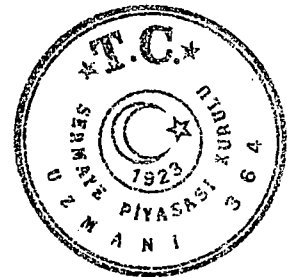
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.931.363	-2.667.391	-1.456.066
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	380.848.082	164.438.828	115.539.542
TOPLAM KAYNAKLAR	661.577.214	494.215.035	399.477.140

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

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

Şirket'in banka kredilerinin vadesine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

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



15 Nisan 2022

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

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Muratlı Barları 1. Kısım 2. Kısım 3. Kısım 4. Kısım
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Setçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
Sicil Vergi Dairesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 10 484 Tic. Sic. No: 00107
Mersis No: 0483 5004 841 000 13



11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	63.111.471	24.578.943	189.429.001
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-10.394.459	6.960.547	-382.179
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-53.754.051	-18.844.836	-185.798.074
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	-1.037.039	12.694.654	3.248.748
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	17.866.167	5.171.513	1.922.765
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513

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

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

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

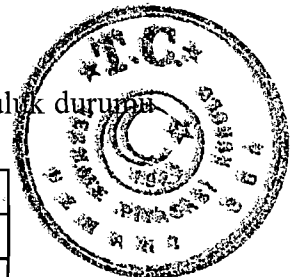
Bütün bu değişimlerin, 2019 yılında 3,2 milyon TL pozitif olan nakit akış tablosuna etkisi, 2020 yılında 12,7 milyon TL pozitif ve 2021 yılında 1,0 milyon TL negatif olarak gerçekleşmiştir.

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

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

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

(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Yükümlülükler	101.541.172	134.404.195	139.306.826
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
Net Finansal Borç	84.712.044	116.538.028	134.135.313



15 Nisan 2022



A.Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	142.776.238	190.732.882	195.458.523
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
C.Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
D. Diğer TRİK'ler	279.708.140	342.663.895	347.552.417
-Ortaklar lehine verilen	47.206.490	62.933.588	71.959.420
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİK'ler	232.501.650	279.730.307	275.592.997
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
	422.484.378	533.396.777	543.010.940

Şirket'in diğer teminat, rehin, ipotek ve kefaletler altında izlenen ortakları lehine ve grup şirketleri lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/1 maddesine aykırılık teşkil etmekle birlikte, Şirket'in 22.02.2022 tarihli beyanı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/5 maddesi uyarınca ortaklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen mevcut teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerinin, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirileceği taahhüt edilmiştir.

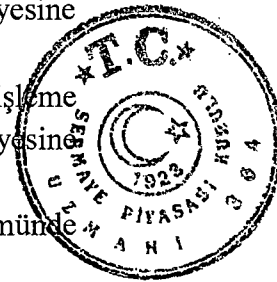
11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

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

Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- **CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı:** Yapılacak olan yatırımla çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- **CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı:** Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcı silo 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcı silo işleme merkezi



sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.

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

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

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Şirket'in araştırma geliştirme faaliyetlerine yönelik harcama tutarları 2019 yılında 5,1 milyon TL, 2020 yılında 8,4 milyon TL, 2021 yılında 18,0 milyon TL'dir.

Şirket araştırma geliştirme politikasını, sektörün geleceğine dair planlanan hedef ve projelerle, kurumsal gelişimini güçlendirmek ve faaliyet gösterdiği alanlarda, sadece makine değil; teknoloji de üretmek olarak ifade etmektedir.

Şirket sahip olduğu bilgi, birikim ve sorumluluk bilinciyle, küresel ekonominin gereksinim duyduğu yeni teknolojileri geliştirmekte; üretim maliyetlerinin minimize edildiği, enerji verimliliği en üst düzeyde olduğu etkin sistemlerin kurulduğu çözümleri sunmaktadır. Sadece kendi üretim tesislerinde gerçekleştirdiği makine üretim sürecinde değil; kuruluşunu üstlendiği tüm tesislerde doğal dengenin korunmasını önceliklendirmektedir.

Şirket gelecek nesillerle de paylaşılacağı bilinciyle, enerji kaynaklarının olabildiğince ekonomik kullanıldığı değerli bir diyagram, projelendirme, üretim, montaj ve devreye alınma dahil faaliyetlerinin tüm süreçlerinde sistemlerin kalitesini sistem etkinliği ile birleştirmektedir.

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza
No: 11K-2 D: 6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Bahariye Cd. Kule Cd. Kule No: 1976 İşmerkezi
Tic. Sic. No: 222 221 39 99 Fax: 0 332 222 22 33
E-posta: info@itifak.com.tr
Tic. Sic. No: 222 221 39 99
Tic. Sic. No: 222 221 39 99
Tic. Sic. No: 222 221 39 99

115

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42450 Sığirci/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 91
E-posta: info@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 19 54 111 111
Mersis No: 0483 0004 431 000 13



İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 339 01 41 (3 Hat)
 Fx : +90 332 339 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi 481 000 84
 E-posta : info@imasan.com.tr
 Mersis : 07100010042010001000100010

Yavuz ARIYAN - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1975 yılında Ankara'da doğdu. İlk orta ve lise eğitimini Ankara'da tamamladı. 2001 yılında Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi Bölümünden mezun oldu. Demirbank, HSBC Bank ve Finansbank'ta farklı bölümlerde yönetici, bir fabrikanın Finans yöneticisi olarak, son olarak da uluslararası ticaret firmasında koordinatör olarak çalıştı. 2019 yılında katıldığı İttifak Holding bünyesinde çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği yapan Sn.Ariyan, 2019 Aralık ayından bu yana tüm İttifak grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

Necmi ÖZDEMİR - Yönetim Kurulu Üyesi

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

Hasan ÖZÜLKÜ - Yönetim Kurulu Üyesi

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

Turgay TONGA – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Ayten UĞUR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1972 Erzincan doğumludur. Anadolu Üniversitesi Eskişehir İşletme bölümü mezunu olup yüksek Lisansını muhasebe ve Denetim üzerine Okan Üniversitesinde tamamlamıştır. Ayrıca 2021 Yılında Anadolu Üniversitesi Adalet Bölümünden mezun olmuştur. 2001 yılından bu

15 Nisan 2022



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

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağılan Mh. Kule Cdt. Kule Plaza Kat:K.36/1-2
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 60
Meram M.D. 483 000 4830 Tic.Sic.No: 270189 KONYA
Ticaret Sicil No: 270189 www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 339 01 43 (3 hat)
Faks: +90 332 339 09 90
Selçuk Velat Pirelli 483 000 483
Tic.Sic.No: 270189 Tic.Sic.No: 270189
Mersis No: 0483 000 483 000 13



yana İstanbul Maltepe İlçesinde mesleği Mali Müşavirlik alanında Bağımsız Büro faaliyetini yürütmektedir. Mesleğin icrası ile birlikte 2009-2015 dönemi İSMMMO Stajyerlerle İletişim Komitesi üyeliği, 2019-2022 dönemi İSMMMO Mesleki Etik Komitesi üyeliği, 2016-2019 Maltepe Mali Müşavirler Muhasebeciler Derneği Saymanlığı, 2018 yılı T.C İstanbul Gedik Üniversitesi bünyesinde bir dönem Türk Vergi Ve Muhasebe Sistemleri öğretmenliği görevlerinde bulunmuştur. 2018 yılından bu yana T.C İstanbul Gedik Üniversitesi Danışma Kurulu Üyeliği faaliyeti ile birlikte Özel sektör Bağımsız denetim ofisinde Baş Denetçilik, T.C. Adalet Bakanlığı İstanbul'a bağlı bilirkişilik ve 2022 Eylül ayından itibaren de MMMBD Genel Merkez Denetleme Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Evli ve bir çocuk annesidir.

Mustafa ÖZDEMİR – Genel Müdür

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

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

Hasan TOSUN – Genel Müdür Yardımcısı

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

Murat APAKHAN – Genel Müdür Yardımcısı

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

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

Gökhan MANTI – Genel Müdür Yardımcısı

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Büyücek Plaza
No: 17 Kat: 2 D: 3-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3321 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musallık Basın Mh. Kule C.D. Kule Plaza Kat: 36 No: 2
Tel: 0 332 221 33 99 Faks: 0 332 221 33 66
Merkezi: D: 403 004 471 Kat: 4 Kat: 4 KONYA
Merkezi: D: 19045 Kat: 4 Kat: 4 KONYA
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuk Mah. Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 KONYA
Tic. Sic. No: 19045 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 KONYA
Mersis No: 0383 0004 301 000 13

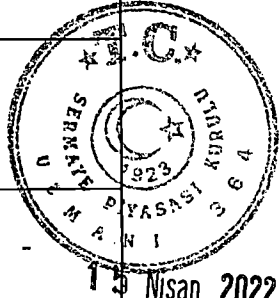


15 Nisan 2022

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

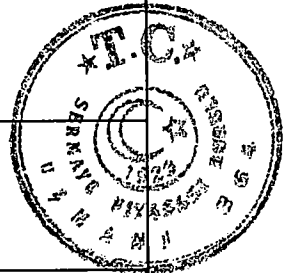
15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının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

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



Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet			
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
CT İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Şirket Müdürü	Hayır	-	-	-

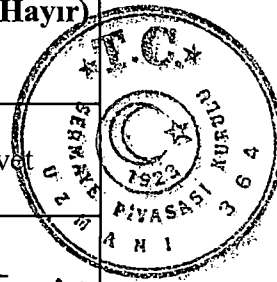
Yavuz ARIYAN					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan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



15 Nisan 2022

Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

Necmi ÖZDEMİR					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	12.598,00	0,0000328	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine	Yönetim Kurulu	Evet	-	-	-



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Baybi Giz Plaza
No: 14 Kat: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3021 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

124
İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Muzaffer Bağcıoğlu Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 2
Tic. Sic. No: 0.332.221.89.99 Fax: 0.332.221.89.99
Mersis No: 0810004793500000000000000000000000
Nispetiye Sırtı No: 49 Kat: 5 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 237 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 237 09 91
E-posta: iletisim@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 0951000000000000000000000000000000
Mersis No: 0483000404100013



Sanayi A.Ş.	Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)				
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2021'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-

Hasan ÖZÜLKÜ					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyücek Plaza
No:1 K:2 D:4-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

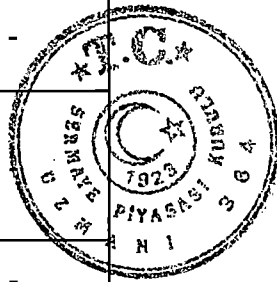
İMAŞ
HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağcı Mh. Kula Cd. Kula İlçe İsmik 016 No:1
Tel: 0 332 221 30 99 Faks: 0 332 221 30 96
Maslak V.D. 388 000 470 Tic.Sic.No: 270189
Ticaret Sicil No: 270189
www.imalak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:1 41250 Belçinli/KONYA
Tel: +90 332 39 21 41 (9 Hattı)
Faks: +90 332 39 09 91
E-posta: info@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 19350 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0453 0004 001 000 00



Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

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



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Dışişleri Binası Kat: 2
No: 2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.
Musalla Başlangıç Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 5 No:2
Tic. Sic. No: 271319 SSK No: 271319
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 11 41 (8 Hat)
Fax: +90 332 239 19 91
Sermaye Vergisi Mük. No: 43 000 484
Tic. Sic. No: 15 000 000 01074
Mersis No: 03320042100013



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

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

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, 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 Nisan 2022 ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

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

İMİTAK HİZMETLERİ A.Ş.
Musella Bağlar Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:2
Te: 0.332.321 31 95 Faks: 0.332.321 31 96
Etilim V. D. 403 002 4793 T.C. SİGORTA KURUMU
Ticaret Sic. No: 270189 http://www.imitak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Seliçli/KONYA
Tel: +90 312 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 312 239 09 91
Etilim Vergi Sic. No: 483 000 4841
Tic. Sic. No: 18751 Şah. Sic. No: 001014
Mersis No: 0483 0004841 000 13



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

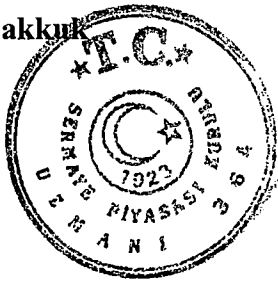
16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

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

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

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

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



15 Nisan 2022

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

İTİFAK
128 DİNG A.Ş.
Mısallı Bahçeleri Mh. Kule Çatı Kule Plaza İşmerkezi Kat:3615-2
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 0332 333 66
E-posta: Yönetim Kurulu/KONYA
Mısallı Bahçeleri Mh. Kule Çatı Kule Plaza İşmerkezi Kat:3615-2
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 09 31
Fax: +90 332 239 09 31
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4841
Tic. Sic. No: 13 000 47 000 47
Mersis No: 033 000 4 000 47

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

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Tayfun Bora KUMRU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Yavuz ARIYAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Necmi ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Genel Müdür	-
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 18.02.2022 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmişlerdir.

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

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



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

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkra da belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

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

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

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

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

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

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,



15 Nisan 2022

- Şirket'in, 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönelim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 57. Beybi Güz Plaza
No:1 Kat:2 B-5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

itrifak
HOLDING A.Ş.

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayaycık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 4P250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 239 01 47 3 1 0
 Fax : +90 332 239 09 91
 Selçuk Veri Tesis. 483 000 4741
 Tic. Sic. No: 19951 Snc. Sic. No: 001074
 Şişirici No: 0433 004 841 000 13



Halka Açık / Diğer	234.359.999,83	93,00	46,97	937.439.999,34	93,00	46,97
TOPLAM	252.000.000	100%	100%	1.008.000.000	100%	100%

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

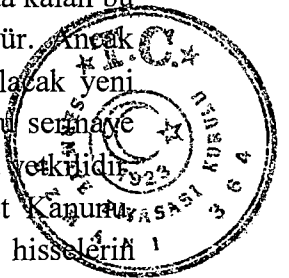
19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in, %5'den fazla ortaklık oranına sahip olan İttifak Holding A.Ş.'nin 6.600.000 adet (A) grubu imtiyazlı hissesi bulunmaktadır. (A) grubu pay sahipleri, şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme ve esas sözleşmenin 10.maddesi uyarınca genel kurullarda her bir pay için 5 (beş) oy hakkına sahiptir. Dolayısıyla, halka arz öncesinde İttifak Holding A.Ş.'nin sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile İmaş'ın genel kurul toplantılarındaki toplam oy hakkı oranı %90,79'tur. (A) grubu payların tamamı İttifak Holding'e ait olup, Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

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



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükiçi Plaza
No: 14 Kat: 2 D: 18 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Beğlen Mh. Kült. Çiğ. Kulu Otağı Sk. Kat: 2
Tel: 0 332 221 35 33 Faks: 0 332 221 35 35
E-posta: bilgi@ittifak.com.tr
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No: 9 Kat: 2 D: 18 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tel: +90 332 239 01 41 (2 Hat)
Fax: +90 332 239 08 91
E-posta: bilgi@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 14253 San. Sic. No: 007074
Mersis No: 0483 0004 041 000 13



İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 218 01 41 (3 Hattı)
 Faks : +90 332 269 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4841
 Tic. Sic. No: 7994 / Şon. Sic. No: 001/74
 Mersis No: 0833 0000 001 000 13

<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İttifak Holding A.Ş.	-	139.252.970	160.038.017
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	388.067	-	-
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	13.232.267	-
Selet Entegre Et Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	-	17.219.325	-
Big Planlama Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	6.386.377	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	282.110	-
Selva Gıda San. A.Ş.	-	-	4.653.260
Toplam	388.067	176.373.049	164.691.277

<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	10.569.715	14.088.040
Big Planlama Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	7.399.604	3.497.683
Seleks İç Ve Dış Tic. A.Ş.	-	319.951	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim Sanayi Tic. A.Ş.	-	173.477	307.208
Aes Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	133.715	53.711
Selva Gıda San. A.Ş.	-	7.220	1.755.610
İttifak Holding A.Ş.	-	-	2.297.800
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	-	-	166.342
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	-
Toplam	-	18.603.682	22.166.394

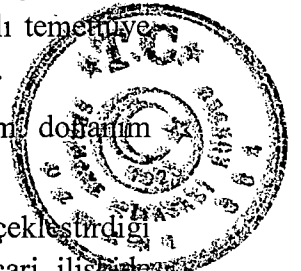
<u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	1.062.365	1.062.366
Selva Gıda San. A.Ş.	-	282.110	2.130.571
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	-	14.012.073
Big Planlama Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	13.802.857
Selet Entegre Et Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	-	-	5.500.252
Toplam	-	1.344.475	36.508.119

İttifak Holding A.Ş., İttifak gruba bağlı tüm şirketlere yönetim danışmanlığı hizmeti sunmakta olup, Şirketimiz ile ticari ilişkisi bu kapsamdadır. Ticari olmayan ilişkinin niteliği, ödünç nakit alışverişlerinden oluşmaktadır.

Şirketimizin 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli mali tablolarında görünen Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin Şirketimizden olan diğer alacağı kar payı dağıtımından kaynaklı temettüye ilişkindir. Ayrıca Şirket'in yurt dışı satışından kaynaklı ticari ilişkisi bulunmaktadır.

Şirketimiz, Belya Turizm İns. Enerji Bilişim San.ve Tic. A.Ş.'den ERP programı donanım bakım ve destek hizmetlerinin alımını yapmaktadır.

Şirketimiz, Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş. ile üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği ve merkezinin bulunduğu fabrika binasının inşaatının yapımından kaynaklı ticari ilişkisi bulunmaktadır.



15 Nisan 2022

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Maslak B. Yanı Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 36 No: 36
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 338004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No: 2250 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 19954
Mersis No: 042200048300014

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy - Beşiktaş / İstanbul
No: 22 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 338004352100015
www.a1capital.com.tr

Şirketimizin, Selva Gıda Sanayi A.Ş.'ye satışını gerçekleştirdiği un üretim tesisinin bakım onarım hizmetlerinden kaynaklı ticari ilişkisi bulunmaktadır.

Şirket, Selet Entegre Et ve Süt Ür.San.Tic.A.Ş. ile, yem tesisi kurulumu satışından kaynaklı ticari ilişkide bulunmuştur.

Şirket, İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş. 'den belirli bir dönem araç bakım hizmeti almıştır. Mevcut durumda İrent bu faaliyetine son verdiğinden Şirketimiz ile herhangi bir ticari ilişkisi kalmamıştır.

Şirket, AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'den sigortacılık hizmetleri alımı yapmaktadır.

31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacak tutarı 7.282.602 TL olup; söz konusu ticari alacak, İttifak Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne düzenlenen ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanmaktadır.

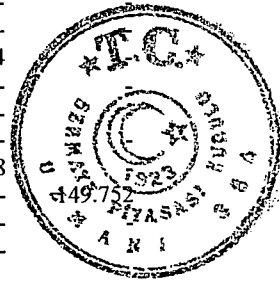
İzahnamede yer alan son finansal tablo dönemi ile izahname tarihi arasında ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerde önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler sonucunda elde edilen gelirler ile katlanılan giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

1 Ocak- 31 Aralık 2021	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	24.142.860	-	-	4.360.387	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	160.247	2.217.210	-	67.265	-	-
İttifak Holding A.Ş.	-	7.021.102	15.195.392	5.498.152	2.104.369	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	-	728	-	723.659	5.941	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	-	965.885	1.353.309	-	174.264	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	569.347	1.043	-	14.739	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	78.081	-	1.707.878	-	-	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.294	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	7.228	-	-	278.872	-	-
	24.957.763	10.205.968	18.256.579	10.945.368	2.284.574	-

1 Ocak- 31 Aralık 2020	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	12.302.891	-	-	775.883	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	2.747	-	-	315.983	-	-
İttifak Holding A.Ş.	7.968.829	4.310.912	17.268.198	1.767.206	149.054	-
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	-	3.676.204	-	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	3.967	-	-	218.218	-	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	41.301	-	3.419.915	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	10.816.874	-	2.302.336	1.661	1.618	-
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	166.435	-	617.731	-	-	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.446	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	3.074	-	-	215.847	-	-
	31.306.118	4.310.912	23.608.180	6.982.448	150.672	149.752



15 Nisan 2022

1 Ocak- 31 Aralık 2019	Gelirler			Giderler		
	Ticari	Kur farkı	Faiz	Ticari	Kur farkı	Faiz

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No: 1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0385004352100015

136
İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Holding A.Ş.
Konya
Ticaret Sicil No: 13645
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Balçuklu/KONYA
Tel: +90 332 289 0141 (5 HATLI)
Fax: +90 332 289 09 59
Sicil Vergi No: 483 000 4841
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 001074
Etiler No: 650000332 000 13

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacak Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
 Faks : +90 332 239 09 97
 Selçuk Vergi Dairesi 483 000 044
 M.Ş. No: 1955 / S. Tic. No: 001074
 Şirket Sicil No: 23 000 115

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle 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 geçirmiş teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üye sayısı esas sözleşme hükümlerine aykırı olmamak şartı ile genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

15 Nisan 2022.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
K:2 D:56 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

 **iitifak**
HOLDING S.A.S.

Musalla Bagdi in M. Kule Cd. Kule Plaza Ismirli. C No 2
Tf: 0.332.221.93 99 Fax: 0332.221.93 99
E: info@iitifak.com.tr
Micarel Sidi No 145 <http://www.iitifak.com.tr>

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 231 01 41 (3 Hat)
 Faks : +90 332 231 09 91
 Selçuk Vergi Dairesi 433 000 484
 M.Ş. No: 0483 0004 Sk. No: 00107
 Meris No: 0483 0004 811 490 13



Türk Ticaret Kanunu'nun 394. maddesi uyarınca, tutarların Genel Kurul'da belirlenmesi kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye ve prim hakları vardır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Esas sözleşmenin 7.'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.


Musalla Bağlan Mh. Kelle Cd. 10210 İsmailiye/İstanbul
Tel : 0 332 221 09 09 Pbx : 0 332 221 09 09
Fak : 0 332 221 09 09
E-mail : iletisim@itifak.com.tr
www.itifak.com.tr

olup, söz konusu işlemlerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin “Genel Kurul” başlıklı 10.maddesi uyarınca,

Genel kurullar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurullar, Şirket’in hesap devresi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve yılda en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, şirket işlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket’in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanır. Şirket’in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket’in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Genel kurul Şirket’in merkez adresinde veya merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel kurul toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantısı genel kurulca seçilecek bir başkan, gerek görülür ise bir başkan yardımcısı ve bir tutanak yazmanı ile bir oy toplayıcının bulunacağı toplantı başkanlığı tarafından yönetilir. Toplantı başkanlığına seçilecek kişilerin pay sahibi olması zorunlu değildir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, şirket esas sözleşmesi ve İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Genel kurullarda toplantıya vekâleten katılma ve oy kullanımına ilişkin hususlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir.

Şirket’in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu’nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara ilişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak Elektronik Genel



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 97, Büyükişık Çarşı
No: K2 D15-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak Y.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İNTEFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Boğaziçi Mh. Kule Cd. Kule 1 No: 43 Kat: 4
Tic. Sic. No: 271 321 390 Tic. Sic. No: 271 321 390
Etiler V. B. 065 600 41 Kat: 5 KONYA
Ticaret Sicil No: 271 321 390 Tic. Sic. No: 271 321 390
http://www.intefak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42350 Söğütözü/KONYA
Tic. Sic. No: 271 321 390 Tic. Sic. No: 271 321 390
Etiler V. B. 065 600 41 Kat: 5 KONYA
Ticaret Sicil No: 271 321 390 Tic. Sic. No: 271 321 390
http://www.imas.com.tr

Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket esas sözleşmesinin “Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulundurulması” başlıklı 11.maddesi uyarınca,

Genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisi bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Şirket esas sözleşmesinin “İlan” başlıklı 12.maddesi uyarınca,

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenleme ve belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurul tarafından öngörülecek her türlü açıklamalar ilgili mevzuata uygun olarak ve zamanında yapılır.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

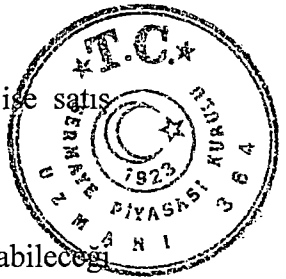
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Alım-Satım Fason Sözleşmeleri

Şirket büyük ölçekli ürün tedariklerinde mal alım sözleşmeleri, ürün satışlarında ise satış sözleşmeleri ve bayi kanallı satışlarda bayi sözleşmelerini kullanmaktadır.

Bayilik Sözleşmeleri

Şirket’in üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin ve ileride portföyüne katabileceği muhtemel ürünlerinin, çeşitli bölgelerde satış konusunda gerçek ve tüzel kişilerle akdedilmiş Bayilik Sözleşmeleri bulunmaktadır. Bayilere satış yetkisi verilmiş bölgeler Şirket’in inisiyatifıyla genişletilebilir veya daraltılabilir. Belli bir süre için akdedilmiş olan bu



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1 Kat:2 D:56 Maslak Sermaye Piyasası Kurulu
Maslak 80600 004 3521 T.C. Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038000352100015

Muratla Bağlan Mh. İçile Cd. 1/4 İnza İsmik (T.C. Vat.)
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Sincik/KONYA
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189



sözleşmeler, tarafların sözleşmeyi sonlandırmak istememesi durumunda otomatik olarak birer yıllık sürelerle uzamaktadır. Bu sözleşmeler, ilgili bölge için tek yetkili bayilik yetkisi kapsamında veya sadece ilgili bölgede satış yetkisi verme kapsamında olabilmektedir.

Tedarik Sözleşmeleri

Şirket, üretim ve satışını yaptığı projelerde, proje bazında; silo sistemleri, elektrik otomasyon sistemleri, montaj (çelik kontsrüksiyon, mekanik, elektrik), boya, devreye alma tedariğine ilişkin çeşitli şirketler ya da şahıslar ile sözleşmelere taraftır.

Lojistik Hizmet Sözleşmeleri

Şirket'in yurt içi ve yurt dışı nihai ürün, hammadde ve yardımcı malzemelerin kara, hava ve deniz yoluyla sevkiyatları ile ilgili olarak belirlenmiş bir firmayla yapılmış sözleşmesi yoktur. Sözleşmeler, iş bazında maliyet, hizmet kalitesi ve vade dikkate alınarak en uygun firma ile, proje bazında yapılmaktadır. Bu sözleşmelerde her türlü kaza, ürün kaybı vb. durumlara ilişkin riskin lojistik hizmeti sağlayıcısına ait olduğunu öngören hükümler bulunmaktadır. Bunun yanı sıra lojistik hizmet sağlayıcıları Şirket adına teslim etmeyi üstlendikleri ürünler için taşıma sigortası yaptırmakla da yükümlüdür. Lojistik hizmet sağlayıcıların kusuruyla ürünlerde oluşabilecek zararlardan dolayı Şirket'in tazminat talep etme hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmeler uyarınca gerçekleştirilen ürün teslimatlarının fiyatlandırılması, cari piyasa koşullarında ürünlerin hacmine ve teslimat noktasının mesafesine bağlı olarak belirlenmektedir.

Bilgi Teknolojileri Sözleşmeleri

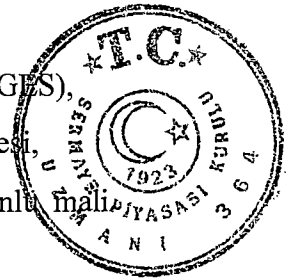
Şirket, Belya Turz. İnş. Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş. tarafından yazılan BELİT adlı ERP sistemini kullanmaktadır. Belit yazılımı hammaddenin alımında laboratuvar analizinden başlayarak üretim, paketleme ve sevkiyat aşaması da dâhil olmak üzere muhasebe ve insan kaynakları verilerinin kayıt ve beyanları için kullanılmaktadır. Şirket, Belit yazılımını 01/01/2018 tarihinde kullanmaya başlamıştır. Belit yazılımı e-defter, e-irsaliye ve e-fatura süreçlerinde Gelir İdaresi Başkanlığından onaylı yazılımlar arasındadır.

Sigorta Sözleşmeleri ve Poliçeler

Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği fabrika da dahil olmak üzere varlıklarına ilişkin çeşitli riskleri kapsayan sigorta poliçeleri bulunmaktadır. Sigorta poliçeleri ile güvence altına alınan temel risk Şirket'in çeşitli mal varlıklarının zarar görmesi riskidir. Bu kapsamda düzenlenmiş olan;

- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan endüstriyel paket poliçesi,
- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan yenilenebilir enerji paket poliçesi (GES),
- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan makine kırılması geniş kasko poliçesi,
- 05.11.2021-05.11.2022 tarihlerini kapsayan karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk paket katılım poliçesi,
- 09.04.2021 - 09.04.2022 tarihlerini kapsayan genişletilmiş kasko sigorta poliçesi,

Sigorta poliçeleri bulunmaktadır.



15 Nisan 2022

AK CAPITAL PİYASASI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan S. Çayybi Güz Plaza
No:1 K:2 D:68 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
V.D. 888 004 3521 Ttd Sic.No:270189
www.ak1capital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

İTİFAK
145 DİNÇ A.Ş.
Musalla Başın Mh. Kdo Cd. Kula Plaza
Te: 0.332 221 39 99 Fa: 0.332 221 39 66
M: 0332 221 39 66
Konya
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Faks : +90 332 239 09 91
Selçuk Velî Dairesi 483 080 000
Mersis No: 083 000 484 000 13



Diğer Sözleşmeler

Şirket'in faaliyetlerini yürütürken imzaladığı;

- Yeminli Mali Müşavirlik Denetim ve Tasdik Sözleşmesi ,
- KVKK uyumluluk süreci ve karşılaşılabilecek yaptırımlardan korunmak adına danışmanlık hizmetleri almak üzere KVK VERBİS Veri Güvenliği ve Yönetim Danışmanlığı sözleşmesi,
- Bağımsız denetim sözleşmesi,
- Araç kiralama sözleşmesi,
- Konya ili, Selçuklu ilçesi, Kayacık mahallesinde bulunan 13.323 m² yüz ölçümlü eski fabrika binasının kiraya verilmesi kapsamında imzalanan kira sözleşmesi,

bulunmaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

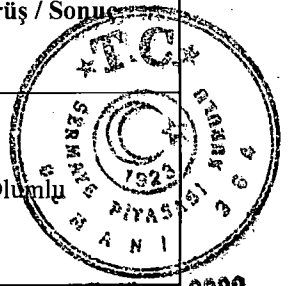
23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2019, 2020 ve 2021 yılları için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.imas.com.tr) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA	Hakan EŞTÜRK	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2019-31.12.2019				



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1 K-2 D:5-G Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0388004352100015
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 270189

İMİFAK HONZİGA A.Ş.
Mısalla Bağları İth. Kule Caddesi Kat: 39 No:2
Tic. Sic. No: 270189
Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 270189
http://www.imifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 88
Selçuklu J. Caddesi 483 06000 Konya
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 00 074
Tic. Sic. No: 435 094 511 000 15



Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablolarının bağımsız denetiminde bağımsız denetçinin değişikliği söz konusu olmamıştır.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in mevcut ortaklarından İttifak Holding A.Ş. ile Şirket'in eski ortağı Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.06.2021 tarihinde, İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahibi olduğu ve Şirket'in sermayesinin %10'una isabet eden 3.000.000 TL nominal değerli 3.000.000 adet payın Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrini öngören pay devir sözleşmesi imzalanmış; ancak pay devir bedeli ödemesi 01.11.2021 tarihinde tamamlandığı için, pay devri 01.11.2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Pay devri sonrası İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %72,69; Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %10 olmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.02.2022 tarihli toplantısında, İttifak Holding ile Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.11.2021 tarihinde karşılıklı mutabakat ile; İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli payların Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devri işleminden vazgeçilmesi sebebiyle söz konusu devir işleminin iptal edilmesine ve ortaklık pay defteri kayıtlarının bu duruma göre yeniden düzenlenmesine karar verilmiş olup, bunun sonucunda İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu payların oranı yeniden %82,69'a yükselmiştir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14.madesi uyarınca, kar payı dağıtımı esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir.

Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevden Sk. Büyükdere Plaza
D. 388 004 3521 Tis. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları A.Ş. Kule Cd. Kule Plaza İsmik
Tel: 0 31 2 221 38 99
Meram Y. D. 92 000 13 345
Ticaret Sicil No: 272451
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 238 01 41 B H
Fax : +90 332 238 09 91
E-posta: Vergi Dairesi 483 000 483
Tic. Sic. No: 272451
Mersis No: 048300435100013

İMAŞ

Birinci Kar payı:

- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul kar payının yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

- d) Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı dağıtım tarihi itibarı ile mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararıyla, ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit kar dağıtımı yapılmamıştır. Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 7.500.000 TL tutarındaki sermayesi, 22.500.000 TL tutarın tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL 'ye yükseltilmiştir.

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:

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1
Maslak
Meydanı S. 5. Kat: 5. Kat
Maslak Plaza
338 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısır Sokağı No: 1, Kule Cd. No: 1, Maslak Plaza İşmerkezi Kat: 5 No: 2
Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 99
E-posta: Y. Y. 143 000 4 93-S. 143 000 4 93/KONYA
ticaret Sic. No: 270189 45 bulvarı 2. Kat: 2. Kat
ticaret Sic. No: 270189 45 bulvarı 2. Kat: 2. Kat

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8
42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 81
Selçuk Valisi Dairesi 483 000 00 41
Tic. Sic. No: 270189 45 bulvarı 2. Kat: 2. Kat
Mersis No: 0388 000 4 93 000 00 41

İMAŞ

Son 12 ayda İhraççı'nın finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi vb. gibi uyuşmazlık yoktur. Şirket paylarının halka arzına ilişkin olarak hazırlanan bağımsız hukukçu raporuna izahname ekinde yer verilmektedir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 14.000.000 TL olup; bu payların 7.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahibine ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84
		TOPLAM	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84

Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %36,18 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %29,73 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

Şirket'in Halka Arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu



MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1
Maslak
Meydan 8. Kat
2. Dk. 6. Blok
Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004352100015

İttifak
HOLDİNG A.Ş.
Musalla Başılan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 12
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 96
E-posta: info@ittifak.com.tr
Ticaret Sic. No: 270189
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 / 36 41
Fax: +90 332 239 08 36
Sermaye Piyasası Kuruluna Kayıtlı
Tic. Sic. No: 19953 Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis No: 0803004352100015

üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelere biri olmak zorundadır.

Ayrıca Şirket Esas sözleşmesinin 10. maddesi uyarınca, olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir.

Şirket Esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1
Maslak
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038000352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağan M. Kule Cd. Kule Plaza İsmik K. 33
Tel: 0.332 221 39 99 Fax: 0.332 221 39 99
www.itifak.com.tr
150

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : 0312 239 01 41 (H Hat)
Fax : 0312 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000
Tic Sic No: 270189
Mersis No: 08483 000 001 000 13

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesi'ne göre;

Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:

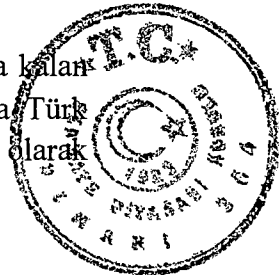
- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul kar payının yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

- d) Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar 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 sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u



15 Nisan 2022

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1 Ak Capital Yatırım
Maslak Vadii 338 004 3421 Nispetiye/İSTANBUL
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musulla Bağcı Mh. Kule C. Kule Plaza Kat: 3 No:2
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 99
E-posta: V. 2 403 000 4 332 Selçuklu/KONYA
Ticaret Sicil No: 27347 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:3 2250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 339 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 339 09 99
E-posta: V. 2 403 000 4 332 Selçuklu/KONYA
Ticaret Sicil No: 1954 Sat. Sic. No: 001074
Mersis No: 03320000000000000000

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı dağıtım tarihi itibarı ile mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtılabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararıyla, ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) :

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII128.1) :

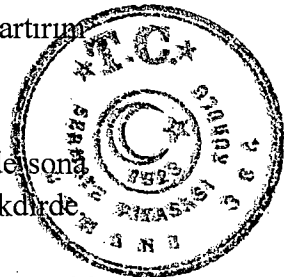
TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 430. Yekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1): 15 Nisan 2022



AKS CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:1 Kat:2 D:50 Maslak Çiz Plaza
Maslak 80688 004 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İNİSİK HOLDİNG A.Ş.
Muratlı Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:2
İzmir 0 332 221 33 99 Faks: 0 332 221 33 56
E-posta: info@inisik.com.tr
Ticaret Sicil No: 261999 http://www.inisik.com.tr

İNİSİK Makina San. A.Ş.
Büyükkaygıncık Mah. 407 Nolu Sk.
42250 Selçuklu/KONYA
No:8
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 99
E-posta: info@inisik.com.tr
Ticaret Sicil No: 001074
Mersis No: 068300064100013



TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

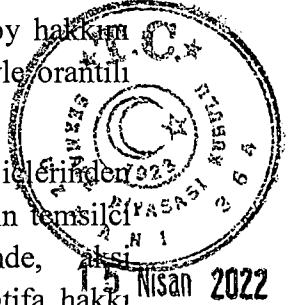
TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) :

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Büyücek Plaza
No:1 Kat:5/6 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL
Maslak MD: 388 004 3521 Tlx No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Nispetiye Sk. Büyücek Plaza İş. K.36 No:2
Tel: 0 312 221 39 90 Faks: 0 312 221 39 91
E-posta: info@itifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 1645 Yayıncılık

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükdere Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 238 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 238 01 41
E-posta: info@imas.com.tr
Tic. Sicil No: 9034 San. Sicil No: 001074
Mersis No: 04320003400000013



IMAS Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacı Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
 Fax : +90 332 239 09 91
 Selçuk Velgi Dairesi 483 000 484 1
 Tlx. Slt. No: 0264 San. Slt. No: 0001074
 Müş. Slt. No: 0 83 2396 841 000/13

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27):



15 Nisan 2022

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

İtilak
HİSSELER A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Kulo Cd. Kula Plaza İşmerkezi Kat:2
Tel: 0.332 221 39 99 Fax: 0.332 221 39 66
Merkez V.D. 0.332 000 400 000 Tic.Sic.No: 270189
Ticaret Sicil No: 270189 http://www.itilak.esri.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 339 01 31 (3 Hattı)
Fax : +90 332 339 09 93
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000
Tic. Sic. No: 001 074
Mersis No: 08030008400013



SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 21/02/2022 tarih ve 2022/11 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında:

1) Şirket'in 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 7.000.000 TL tutarında artırılarak 37.000.000 TL'ye çıkartılmasına,

2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 7.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu hamiline pay olarak ihraç edilmesine,

3) İhraç edilecek 7.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

4) Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu 7.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

5) Halka arza aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

6) Halka arzın Borsa Dışında Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış yöntemiyle yapılmasına,

7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

8) Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

9) Yukarıdaki maddeler kapsamında toplam 14.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Boybi Güz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTTİFAK
HOLDİNG A.Ş.
Musallı, Beşiktaş, Mh. Kule Cd. Kule Plaza İş. Bld. Kat: 10 No: 10
Tel: 0 312 421 39 00 Faks: 0 312 421 39 06
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189 / Şirket Sicil No: 270189 / KONYA
Ticaret Sicil No: 270189 / Şirket Sicil No: 270189 / KONYA
Ticaret Sicil No: 270189 / Şirket Sicil No: 270189 / KONYA

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41
Fax : +90 332 239 02 91
E-posta: iletisim@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 9951 Şirket Sic. No: 001074
Mersis No: 0443 0004 841 000 13



A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding A.Ş.'nin 21/02/2022 tarih ve 7 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

1) İttifak Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından İmaş Makina Sanayi A.Ş. sermayesinde sahip olunan toplam 18.205.980 TL nominal değerli (B) Grubu paylardan 7.000.000 TL nominal değerli kısmının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

2) İttifak Holding A.Ş.'nin İmaş sermayesinde sahip olduğu payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağı ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağı, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağının alıcılara bildirileceği hususunda taahhüt verilmesine,

3) Halka arz edilecek olan payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

4) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine,

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha

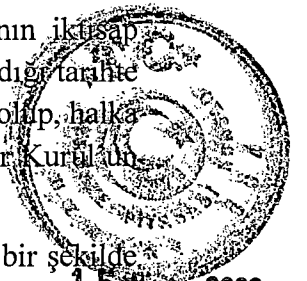
fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi/Giz Plaza
No: 102 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sis.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTTİFAK
HOLDİNGS A.Ş.
Musalla Bayraktar İh. Kulo Cd. Kilo Plaza İşhanı Kat:2
Tel: 0 312 221 39 91 F: 0 312 221 39 56
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr
Tic. Sic. No: 270000 Tic. Sic. No: 270000
Tic. Sic. No: 13645 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No: 18 4250 Sıncıklı/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41/3 H
+90 332 239 00 91
Selçuk Vardar
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001044
Mersis No: 0483 0004 841 000 13

İMAŞ



kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, 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 ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

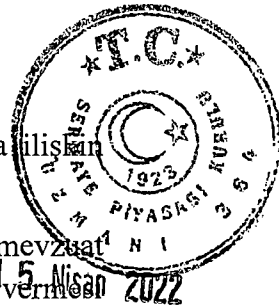
Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

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

İşgüç Holding A.Ş.
Musalla Rağları Mah. Kurşunlu Çi. No:1/2 Kat:1
Tel: 0 312 211 39 90 Faks: 0 312 211 39 66
Meram T.C. 38000000000000000000
Ticaret Sicil No: 9615 http://www.iguc.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 D:5-6 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 09 50
Selçuk Vang. Dairesi 483 000
Tlx. Sicil No: 0331 Son. Sic. No: 041074
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



Halka arz ve Borsa’da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 14.000.000 TL olup, bu payların 7.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı ise İttifak Holding’e ait halka arz edilecek paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84
		TOPLAM	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84

Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %46,05 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %37,84 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK’nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Satışın 2022 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP’ta, Şirket’in kurumsal internet adresinde (www.imas.com.tr) ve halka arza aracılık eden A1 Capital’in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

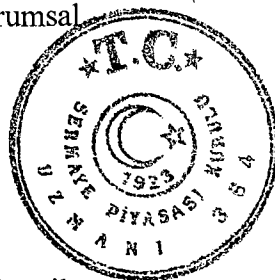
Halka arzda satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükişir Plaza
No: 12 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mh. Kuluçka Plaza İşletme K.36 No:2
Tel: 0 312 331 33 66 / 0 312 331 39 66
Meram V.D. 463 000 120 Tic Sic No: 270189
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukakayacı Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42200 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 09 81
Selçuk Vergi Dairesi 48.000.000
Mersis No: 0483 000 841 000 13





2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

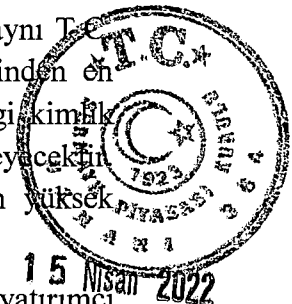
- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlan Sk. Büyüce Plaza
No: 10 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mevlan Sk. Büyüce Plaza
No: 10 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.itifak.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:4 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (S. Hat)
Fax : +90 332 239 09 01
Selçuk Yerli Pazarı 48. 01. 01. 01
Tic. Sic. No: 13534 Tic. Sic. No: 0101014
Mersis No: 0433000040100013



sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding birlikte karar vereceklerdir.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding birlikte karar vereceklerdir.

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

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

A1 Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını A1 Capital'e bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

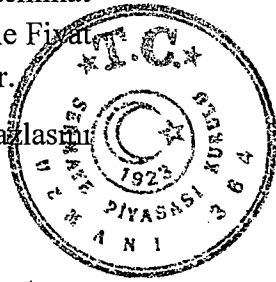
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.



Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Ezybi Çiz Plaza
No: 162 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK 163 DİNG A.Ş.
Mısalla Baki Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmeriç K33 No:2
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 0 312 221 39 99
E-posta: info@ittifak.com.tr
Ticaret Sic. No: 221 39 99 İnternet: www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyuktoyacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Balçıkliu/KONYA
Tic. Sic. No: 15 000 000 000 000 000
Tic. Sic. No: 15 000 000 000 000 000
Tic. Sic. No: 15 000 000 000 000 000
Tic. Sic. No: 15 000 000 000 000 000



Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

A circular official stamp from the Ministry of National Education (T.C. Milli Eğitim Bakanlığı) of Turkey. The outer ring contains the text "T.C. MİLLÎ EĞİTİM BAKANLIĞI" at the top and "ANKARA" at the bottom. In the center is a smaller circle featuring the Turkish flag's crescent and star, with the year "1972" printed below it.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Buyuk Giz Plaza
 No: 11/2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 www.atcapital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

164 HOLDING AS

M. Salla Baglian Ah. Kule Cid. Kula Plaza Blok K 36 No. 2
Tel: 0.31 62.21.1 39 58 Fax: 0.31 62.21.1 39 66
Meram 10. 03 000 4700000000 KUNYON
No rek sel No: 9840 http://www.kulak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
 No: 42160 Seçuklu/KONYA
 Tel: +90 312 239 01 41 (Sabit)
 Faks: +90 312 239 09 91
 Seçuklu Vergi Dairesi 83 000 484
 Tık. Sık. No: 19554 San. Sık. No: 00107
 Mersis No: 0483 0004 841 008 13

Vadeli Mevduat Blokesi (TL)	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihbara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifadesiyle



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

İttifak MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısalla Etilan İth. Kule Cd. Kule Plaza İş. B. K. 36 No: 2
Tel: 0 312 221 39 90 Fax: 0 312 221 39 96
Etilan M. 2 83 000 47 3 Etilan KONYA
Ticaret Sicil No: 11645 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No: 8 42160 Sarıçuklu/KONYA
Tel: +90 332 231 01 41 (4 Hattı)
Fax: +90 332 231 09 91
Sicil Sicil No: 189 000 48
K. Sic. No: 155102 Tic. Sic. No: 291041
Mersis No: 0483 000404 000 13



doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktıdır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı İlke Kararı hükümlerine uygun olmak kaydıyla halka arzda kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen A1 Capital'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini A1 Capital'e ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

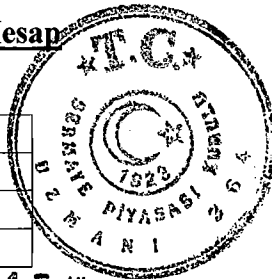
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap

Bilgileri:

Hesap Sahibi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	Konya Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR670001500158007315137142



15 Nisan 2022

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

İTİFAK
66GOLDING A.Ş.
Musalla Bağıan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 96 No: 2
Tel: 0.332 221 99 98 Faks: 0.332 221 99 96
Meram V.D. 000 000 415 T.C. Sic. No: 270189 KONYA
Ticaret Sic. No: 270189 Htt://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 238 01 41 (3 Hattı)
Faks: +90 332 238 03 91 (3 Hattı)
Sermaye Vergisi Sic. No: 483 000 484
Ticaret Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 00104
Mersis No: 07481 0004 001 800 13



Ortak Satış Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	İttifak Holding A.Ş.
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	Konya Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR57001500158007293824191

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

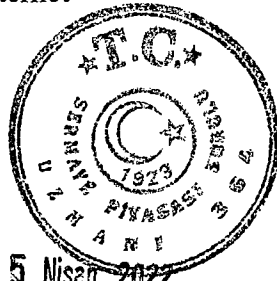
Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, İstanbul-Zorlu Center, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Balıkesir-Ayvalık, Balıkesir-Edremit, Konya İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gazeteciler Sitesi Keskin Kalem Sokak No: 29. 34394 Esentepe / İSTANBUL

Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43



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

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Müşalla Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic.Sic.No:270189
www.ittifak.com.tr

İMAS Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 238 01 41 (B.F.N)
Faks: +90 332 238 01 31
Selçuk Vel. 407 Nolu Sk. No: 4841
Tic. Sic. No: 275415 Tic. Sic. No: 01074
Mersis No: 0332 0004 4841 00013



İzmir Şube, www.esube.acar.com.tr internet sitesi ve Acar Trader Mobil uygulama

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Çorum Şube, İstanbul Göktürk irtibat bürosu, Ankara irtibat bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul

Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10

Ankara ve İzmir irtibat büroları ve www.alanyatirim.com.tr internet adresi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel müdürlük, merkez şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusyatirim.com internet sitesi, Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy / İSTANBUL

Tel: 0 216 547 13 00 Faks: 0 216 547 13 98 – 99

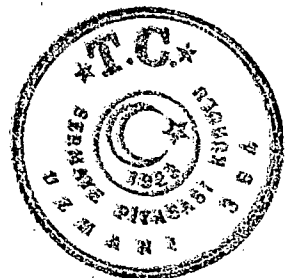
444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet siteleri

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli İSTANBUL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sı. Beybi Güz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3524 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352400015

İTİFAK
HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağlı 1168 İn. Cd. Kule Plaza İzmir 35 No:2
Tic. Sic. No: 271 341 951 Tic. Sic. No: 271 341 951
Maslak V.D. 388 004 3524 Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 0388004352400015



15 Nisan 2022

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax : +90 332 239 09 01
Selçuk Verji Barajı 483 000
Tic. Sic. No: 93111 Tic. Sic. No: 001074
Mersis No: 033 0203 841 000 13

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0212 906 10 00, 0212 348 90 35 telefon ile 0242 316 02 97 (Akdeniz Özel Yatırım Merkezi), 0216 586 39 11 (İstanbul Anadolu 2 Özel Yatırım Merkezi), 0312 465 14 10 (Başkent 1 Özel Yatırım Merkezi), 0312 465 14 04 (Başkent 2 Özel Yatırım Merkezi), 0232 355 94 44 (Ege Özel Yatırım Merkezi), 0412 228 08 59 (Güneydoğu Anadolu Özel Yatırım Merkezi), 0362 311 48 87 (Karadeniz Özel Yatırım Merkezi), 0352 222 49 26 (Orta Anadolu Özel Yatırım Merkezi), 0282 693 22 50 (Trakya Özel Yatırım Merkezi), 0322 455 10 72 (Çukurova Özel Yatırım Merkezi), 0224 800 10 31 (Marmara Özel Yatırım Merkezi), 0232 355 93 39 (İzmir Özel Yatırım Merkezi), 0212 409 18 34 (Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi), 0216 571 70 75 (Bağdat Cad. Özel Yatırım Merkezi), 0212 348 95 81 (Avrupa 1 Özel Yatırım Merkezi) ve 0258 295 28 92/93 (Denizli Özel Yatırım Merkezi) ile www.denizbank.com internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikmenkul.com.tr internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 05

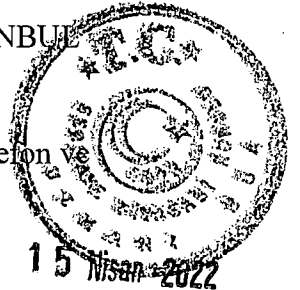
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil ve www.garantibbva.com.tr İnternet Bankacılığı, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe / İSTANBUL

Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ve www.gedik.com internet adresi



**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydanı Sk. Beybi Ziz Plaza
No:1 K:2 D:5 V Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak K:2 D:5 V Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0388004332100015

**İTİFAK
HOLDİNG A.Ş.**
Miyallı Bağlı Y. Mh. 1. K. Kat. Kulu Plaza İşmer. K.36 No:2
Tel: 0.332.213169 Faks: 0.332.213169
E-posta: V.D. 332 213 169
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Solçuklu/KONYA
Tel: +90 332 339 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 339 00 91
Sic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189





Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Adana, Ankara ve İzmit irtibat büroları ile 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

İŞİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç Kapı No : 6 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 345 00 66 Faks: 0212 345 07 66

0212 345 00 66 numaralı telefon ve www.isikmenkul.com internet sitesi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safer İş Merkezi Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 286 30 00 Faks: 0 212 286 30 50

0 212 286 30 00 numaralı telefon ve www.marbasmenkul.com.tr internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şube ve acenteler ile www.meksa.com.tr internet adresi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 963 19 81-82-83 Faks: 0 212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ve <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet adresi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve 0850 222 0 414 numaralı telefon ile www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabankayatiirim.com.tr internet adresleri ve OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları



15 Nisan 2022

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beybi Giz Plaza
No: NK 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189
www.o1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Masalla Baharı Mh. Kült. Çd. Kulu Plaza İşmerkezi No: 3
Tel: 0.33.221 39 99 Faks: 033.221 39 99
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No: 270189
Mersis No: 0388004352100015 www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42500 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 235 01 41 (3 Hattı)
+90 332 235 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000
Tic. Sic. No: 044111 Tic. Sic. No: 00104
Mersis No: 04430000000000013



PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0 212 982 25 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bayraklı, Bostancı Bursa, Denizli, Diyarbakır, Fethiye, Gaziantep, Gaziosmanpaşa, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Malatya, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Niğde, Ordu, Samsun, Trabzon, Ümraniye, Van irtibat büroları, 0 212 982 25 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi, Phillip Mobil G uygulaması

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve www.internetsube.qnbfi.com (Sadece Finans Yatırım) internet şubesi, QNB Finansinvest mobil uygulaması

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler - İSTANBUL
Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, GİRNE, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

0242 243 50 00 numaralı telefon ile Antalya irtibat bürosu, 0212 339 10 00 numaralı telefon ile Akasya irtibat bürosu, 0212 365 10 00 numaralı telefon ile www.terayatirim.com internet adresi

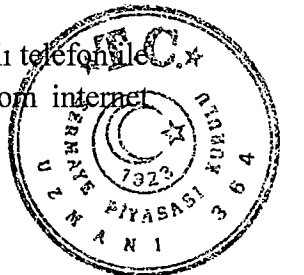
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İstanbul

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevdan Ck. Boybi Giz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 09 3521 Tic. Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK
HİTİFAK A.Ş.
Mısalla Etiler Mah. Kulu Ot. Kulu Plaza İşmer. Kat:2
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 99
Etiler V.D. 400 475 00 00 Tic. Sic. No: 270189
Ticaret Sicil No: 270189 www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 42230 Seickulu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : +90 332 239 09 91
Sarıyık Yerleşmesi 483 00 00
Tic. Sicil No: 14443 S.n. Sic. No: 001474
Mersis No: 0483 0034 84 / 000 13



15 Nisan 2022



İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ve www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet adresleri ile Utrade mobil uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ve tüm şubeler, www.yf.com.tr internet adresi ile YFTrade Mobile uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 339 80 80 Faks: 0 212 269 09 60

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0 850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr internet adresleri, ZBorsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

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

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)

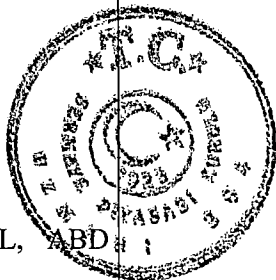
15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Süryüi Giz Plaza
No:1 Kat:56 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 2321 TİC. Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Meksis No: 0388000352 Y.05015

ittifak
HOLDING A.Ş.

IMAŞ Wiekina San. A.Ş
 Büyükkaynecik Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42260 Solçuklu/KONYA
 Tel : +90 332 39 01 41/3 (2)
 Fax : +90 332 38 09 81
 Sektör: İnşaat
 Tlx. St. No: 19156 Saz. St. No: 001078
 Mersis. No: 0483 0004 81 000 13

	- Borçlanma Araçları Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) - TL Vadeli Mevduat - Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	- Kira Sertifikası - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir,) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - TL Vadeli Mevduat - Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	- Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. para piyasası fonu) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) - TL DİBS - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) - Hisse Senedi Fonu - Borçlanma Araçları Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) - Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Pay (BİST 30'da yer alan paylar)



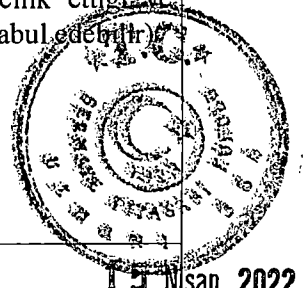
15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan-8, Beşiktaş Plaza
No:1 Kat:2 D:16 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tlx.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100016

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkokay Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 0111 (3 Hattı)
Fax : +90 332 239 0811
Selçuk Vergi Dairesi 406 000 4341
Tic. Sic. No: 25111, Sic. No: 601074
Mersis No: 078300484100013

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkokay Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 0111 (3 Hattı)
Fax : +90 332 239 0811
Selçuk Vergi Dairesi 406 000 4341
Tic. Sic. No: 25111, Sic. No: 601074
Mersis No: 078300484100013

	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Döviz Blokesi (ABD Doları)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • TL DİBS • Kira Sertifikası Fonu • Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Değişken)



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydan Sok. Boybi Güz Plaza
 No:1 K:2 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 0388004352100015

177 HİTİTİK HOLDİNG A.Ş.
 Muralla Bağlan Mh. K.10 Cd. Kulu F. K.13 Kat:3
 Tiz: 0.332.211 38 99 Faks: 0.332.211 38 99
 Etilam V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 Mersis No: 0388004352100015
 http://www.hitik.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkavaycık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 Kat:2 Kat:2 Selçuklu/KONYA
 Tiz: +90 332 330 01 41 (3 Hat)
 Faks: +90 332 339 09 99
 Etilam V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 Mersis No: 0383 000 04 001 000 13



- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasi sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde satış gerçekleştirilen konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar. İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır.



25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Tayfun Bora KUMRU	Yönetim Kurulu Başkanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Yavuz ARIYAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Necmi ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Mustafa ÖZDEMİR	Genel Müdür	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Serdar Oğuz	Mali İşler Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat ALTUN	Grup Mali İşler Müdürü	İttifak Holding A.Ş.
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkanı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat DÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	Direktör	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakan EŞTÜRK	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Burak ANASONOĞLU	Kıdemli Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Erman KAYMAK	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Burçin SARIHAN	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Atilla Kağan DURAKLIOĞLU	Hukukçu	AKD Hukuk Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

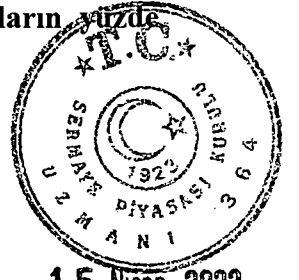
Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa



15.05.2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boybi Gaz Plaza
No:1 Kat:3 336 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004332100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Kule Cd. Kule Plaza İşmer. Kat: 2
Te: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 99
E-posta: info@ittifak.com.tr
Ticaret Sicil No: 191431 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukavacı Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 Selçuklu/KONYA
Te: +90 332 236 01 11 (3 Hattı)
Fax: +90 332 236 09 99
Selçuk Varoluş 433 000 4841
Tic. Sic. No: 13834 Şirket Sicil No: 011074
E-posta: No: 0483 000 041 000 13



değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 14.000.000 TL nominal değerli payların;

- 4.200.000 TL nominal değerdeki kısmı (30%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 8.400.000 TL nominal değerdeki kısmı (60%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 1.400.000 TL nominal değerdeki kısmı (10%) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak,

- 1- Talep toplama süresi sonunda belli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise ilgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.
- 2- Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, %20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer tahsisat gruplarına aktarılabilir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdelere:

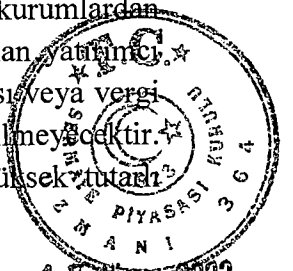
Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilecek tutarı karşılayacak tutarda talep gelmemişse o gruba ait tahsisat Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding'in birlikte kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding'in kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak kaydıyla herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcıların sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan



AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Boybi Giz Plaza
Kat: 2 D:5-6 Maslak-Sarıyeri/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.
184
Masalla Balcıan M. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 36 No: 36
Kat: 0.36 Kat: 36 Kat: 36 Kat: 36 Kat: 36
Mersis No: 0388004352100015
Ticaret Sicil No: 10000 Nup: 10000

İMAS Makina San. A.Ş.
Buyukkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4
Tel: +90 332 238 01 41 Kat: 4
Fax: +90 332 238 01 41 Kat: 4
Sel: +90 332 238 01 41 Kat: 4
Tic.Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074
Mersis No: 0483 0004 841 000 13

tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına A1 Capital'in önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara verilecek pay miktarlarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Miyadlar Sok. Ecybi Güz Plaza
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 276189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İNİS Makina San. A.Ş.
Miyadlar Sok. Ecybi Güz Plaza
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 276189
www.inis.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İNİS Makina San. A.Ş.
Miyadlar Sok. Ecybi Güz Plaza
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 276189
www.inis.com.tr
Mersis No: 0388004352100015



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

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

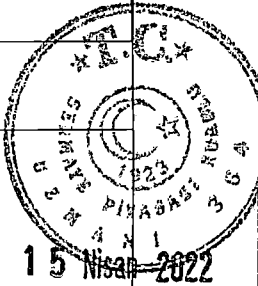
25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 15,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talep edebilecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	Yoktur	Mkk'nın diğer ücretler aynen yansıtılır
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Alınacaktır	5,30 TL	Yoktur	Yoktur



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Çk. Beybi Giz Plaza
Nispetiye K.2/5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

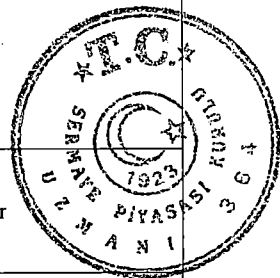
1861166
HOLDİNG A.Ş.
Mısalla Bağrı Mh. Kulu Cd. Kulu 1 Katlı Mh. 06
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42210 Selçuklu/KONYA
Tel : 380 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax : 380 332 239 09 01
Selçuk Vergi Dairesi 485
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 045300048500010

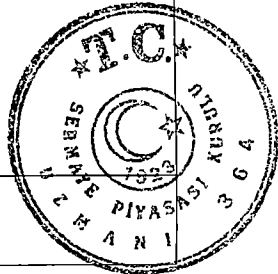


Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Vardır	3,32TL + BSMV	Vardır	Yoktur	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,47 TL+BSMV	MKK tarifesı	MKK tarifesı	Yoktur	Yoktur	10,68 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesı	MKK Tarifesı	MKK Tarifesı	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/N3wNL8
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesı / Hesap Açma 3,47004 TL + BSMV	MKK Tarifesı 0,5103 TL + BSMV	MKK Tarifesı Üyelerarası Menkul Virman Transferi 2,5515 TL + BSMV	Takasbank Tarifesı Yüzbinde 5+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İNG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Yok	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesı	MKK Tarifesı	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	Yoktur	Yoktur
İşık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesı	Yoktur	7,5 TL+BSMV	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur

15 Nisan 2023



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	0 TL - 50.000 TL arası 5 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 10 TL, 100.000 TL ve üzeri 20 TL	Yoktur	Yoktur
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	Yoktur	2,64 TL	2,1 TL (internet şube)	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4 TL (Pay Başına)	1 TL - 25,000 TL'ye kadar 12 TL, 25,001-75,000 TL'ye kadar 25 TL, 75,001- 300,000 TL'ye kadar 45 TL, 301,000 TL ve üzeri 65 TL	Yoktur	Yoktur
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Müşterilerden alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01- 500.000 TL arası: 50 TL 500.000,01 -1.000.000 arası 75 TL 1.000.000,01- üzeri: 100 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur



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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyallı Boğazi Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:5 Kat:5
Tic. Sic. No: 271 89 99 1 Tic. Sic. No: 271 89 99 1
Miyallı Boğazi Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:5 Kat:5
Tic. Sic. No: 271 89 99 1 Tic. Sic. No: 271 89 99 1

İMAŞ Makina San. A.Ş. 15.08.2022
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Gelçuklu/KONYA
Tel : +90 332 239 01 41 H H
Fax : +90 332 239 09 91
Gelçuk Vergi Dairesi 483 000 484
Tic. Sic. No: 2784 Tic. Sic. No: 001074
Mersis No: 033200484100013

15 Nisan 2022

IMAS Makina San. A.Ş.
Buyukkayayck Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selcuklu/KONYA
Tel : +90 332 218 01 41 (3 Hattı)
Fax : +90 332 218 06 01
E-mail: Verel@mail@imas.083.000.41
K. Sic. No: 0435000481 800 13
Men. Sic. No: 9455000481 800 13



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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 21/02/2022 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımları suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile mevcut ortaklardan İttifak Holding A.Ş.'ye ait 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımları yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan İttifak Holding pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Mevcut Ortak İttifak Holding ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında 15 Nisan 2022 çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyancılar Ck. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Kd Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Etileri Mh. Kulo Cd. Kul Plaza İşmeri Kat:36 No:36
Tali: 0 312 222 39 09 Faks: 0 312 222 39 36
Etiler Kat:36 No:36 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270189 Mersis No: 0383004352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tel: +90 312 234 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 312 234 09 91
Sicil Sicil No: 270189 Mersis No: 0383004352100015
Mersis No: 483 0004 141 000 13

İMAŞ

Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan AKD Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan AKD Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. AKD Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 22/02/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

15 Nisan 2022

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:15-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 888 007 3521 Tic.Sic.No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0383004352100010

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Baran Mah. Kulte Cd. 110/1 Kat: 11. Kat
Tel: 0 332 221 19 99 Faks: 0 332 221 19 99
E-posta: Y.İ. 000 478-Selvi@ittifak.com.tr
icard@ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Sarıgözü/KONYA
Tel: +90 312 231 01 41 (3 Hattı)
Tel: +90 312 231 09 91
Sicil Vergi Dairesi 483 000 42
Şirket No: 12955 Şirket No: 107
Mersis No: 0483 004 231 000 13



- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
İttifak Holding A.Ş.	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:35 No:2 Selçuklu 42060 KONYA	Yoktur	Yoktur

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını halka arz edecek olan İttifak Holding'in satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	7.000.000	%23,03	1,00	7.000.000	%18,92
					TOPLAM	7.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL'lik B grubu paylar içindeki pay %23,03 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %18,92 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlânâ Sk. Gaybi Giz Plaza
No: 5-6 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3/21 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

MUSALLA BAĞLARI HOLDING A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Caddesi Kuleplaza Kat:35 No:2
Selçuklu 42060 KONYA
Tic. Sic. No: 270189
www.musallabaglariholding.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 270189
www.imas.com.tr
Mersis No: 0483 0004 341 000 13

Ticaret Unvanı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
İttifak Holding A.Ş.	A	6.600.000	22,00	A	6.600.000	17,84
	B	18.205.980	60,69	B	11.205.980	30,28
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	B	5.194.020	17,31	B	5.194.020	14,04
Halka Açık Kısım	-	-	-	B	14.000.000	37,84
TOPLAM		30.000.000	100,00		37.000.000	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 21/02/2022 tarihli ve 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22/02/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. 21.02.2022 tarih 7 no'lu ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 21.02.2022 tarih 3 no'lu Yönetim Kurulu Kararları gereği vermiş oldukları 22.02.2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 21/02/2022 tarihli ve 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22/02/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beybi Güz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0382004382100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Bayraktar Mh. Yolu Cid. Kulu Pazarı İmke. Kat: 6 No:2
Tic. Sic. No: 271 321 19 90 Tic. Sic. No: 271 321 19 90
Mersis No: 0382004382100015 Tic. Sic. No: 271 321 19 90
Ticaret Sic. No: 0382004382100015 Tic. Sic. No: 271 321 19 90

İMAŞ Makine San. A.Ş.
Buyukkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:5 Maslak/KOŞUYAKI
Tic. Sic. No: 271 321 19 90 Tic. Sic. No: 271 321 19 90
Tic. Sic. No: 271 321 19 90 Tic. Sic. No: 271 321 19 90
Tic. Sic. No: 271 321 19 90 Tic. Sic. No: 271 321 19 90

dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. 21.02.2022 tarih 7 no'lu ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 21.02.2022 tarih 3 no'lu Yönetim Kurulu Kararları gereği vermiş oldukları 22.02.2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 105.000.000 TL (net 98.611.349 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding'in, halka arzdan brüt 105.000.000 TL (net 98.907.074 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.481.577 TL, pay başına maliyetin ise 0,89 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilecek olmasından dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

15 Nisan 2022

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Seybi Çiz Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.
Muratlı Boğaziçi Mah. Kula Caddesi No:36 Kat:2
Tic. Sic. No: 2221399999 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2221399999 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2221399999 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 42260 Çelikköy/KONYA
Tel : +90 332 209 01 41 (3 Hattı)
Fax : +90 332 209 09 97
Tic. Sic. No: 29944 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis No: 0433 0004 301 000 13

İMAŞ

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Şirket	Ortak	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	86.000	49.000	135.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	12.863	12.863	25.726
MKK Üyelik Ücreti	30.000	0	30.000
Aracılık ve Konsorsiyum Komisyonu	5.981.063	5.981.063	11.962.126
Bağımsız Denetim	70.800	0	70.800
Hukuki Danışmanlık	55.125	0	55.125
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	100.000	0	100.000
Rekabet Kurul Ücreti	2.800	0	2.800
Diğer(Tescil, noter vb)	50.000	50.000	100.000
Toplam Maliyet	6.388.651	6.092.926	12.481.577
Pay Başına Maliyet	0,91	0,87	0,89

Bu kapsamda, Şirket'in halka arzdan 98.611.349 TL tutarında net gelir elde edeceği beklenmektedir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

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

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

1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

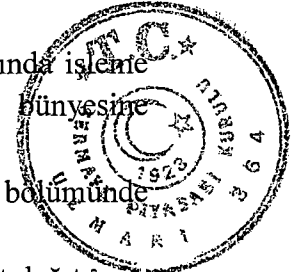
Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- 6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı: Yapılacak olan yatırımla çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı: Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcı 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcı işleme merkezi

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Boyut Giz Plaza
No:1 Kat:3 D:3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 038602352100015

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Nispetiye Sk. Boyut Giz Plaza
No:1 Kat:3 D:3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.imas.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 D:2 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 14235
Tic. Sic. No: 14235
Tic. Sic. No: 14235



İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:2 D:2 Selçuklu/KONYA
Tic. Sic. No: 14235
Tic. Sic. No: 14235
Tic. Sic. No: 14235

15 Nisan 2022

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.12.2021 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırım 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.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		15,00
Artırılan Sermaye		7.000.000
Halka Arz Büyüklüğü(Sermaye artırım kapsamında)		105.000.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti(Şirket tarafından karşılanan)		6.388.651
Net Halka Arz Geliri(Sermaye artırım kapsamında)		98.611.349
Özkaynaklar (Defter Değeri)	380.848.082	479.459.431
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	37.000.000
Pay Başına Defter Değeri	12,6949	12,9584
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,2634
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		2,08%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,0416
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-13,61%

Bu kapsamda, halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi -13,61% olacaktır.

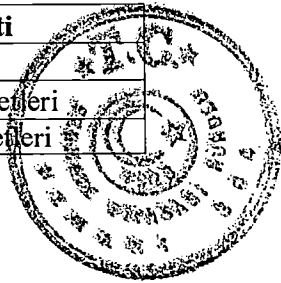
29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

29.1. numaralı bölümde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi 0,2634 TL ve 2,08% olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
AKD Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
TTK Bağımsız Denetim YMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri



30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname'de, sektör yayınlarından ve kamuya açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş verilere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Şirket, bu tip üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir

5 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyadın Sk. Beytepe/Göztepe
No:1 K:2 Kat:5-0 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0363004352180015

EMİT HİOLDING A.Ş.
Müş. İlla. Bağan. Mh. Kılıç Cd. Kule Kat. No:1 Kat:36 No:2
Tel: 0.332 221 89 99 Faks: 0.332 221 89 96
E-posta: info@emit.com.tr
www.emit.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Faks: +90 332 239 09 95
E-posta: bilgi@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 0431000884 Mersis No: 043100088400013



şekilde belirtilmiş olduğunu teyit eder. Ayrıca, sektör yayınlarında ve diğer kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenli olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden yola çıkarak açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin olduğu gibi alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA	Hakan EŞTÜRK	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2019-31.12.2019				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş olup; raporda;

"İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi (Şirket) 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

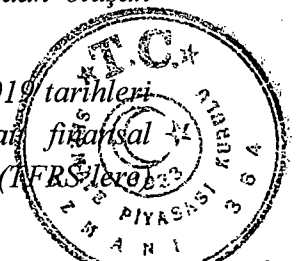
Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

ifadelerine yer verilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Boybi Çift Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 3880043521 Tic Sic No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100045

İMASHOLDING A.Ş.
Mısırca Bulvarı Mah. Kule Cı. Kule Plaza İşmerkezi Kat:2
Tic Sic No: 22139990 Tic Sic No: 22139990
Mersis No: 3880043521 Tic Sic No: 270189
www.imaşholding.com.tr

İMASH Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42350 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 234 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 234 09 91
Sic Sic No: 270189 Tic Sic No: 270189
Mersis No: 048000048000013



15 Nisan 2022



İşbu İzahnamede kullanılan Hukukçu Raporu AKD Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur.

AKD Hukuk Bürosu	
Avukat	Av. Atilla Kağan DURAKLIOĞLU
Adresi	Cinnah cad. 33/20 Çankaya Ankara
Telefon	0 312 468 01 52
Fax	0 312 468 01 53

İşbu İzahnamede kullanılan gayrimenkul değerleme raporları Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur.

Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Değerleme Uzmanı	Fatih ÖZER
Değerleme Uzmanı	Eyup AYKUT
Adresi	İcadiye, Dündar Sk. No: 15, 34674 Üsküdar/İstanbul
Telefon	0 216 201 21 12
Fax	0 216 201 21 15

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Ticaret Ünvanları	Faaliyetleri	İştirak Tutarı	İştirak Oranı (%)	Oy Hakkı Tutarı	Oy Hakkı Oranı	İştirak Sermaye	Sermaye Yedekleri	Olağan K/Z	İhraççının Finansal Tabloları Hangi Değer Üzerinde İzlendiği	Şirketin Sermaye Taahhütü	Şirketin Aldığı / Alacağı Temettü Tutarı
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna un ve irmik üretimi	16.600.000	21,28	16.600.000	21,28	78.000.000	26.922.683	- 10.851.292	Nominal Değer	-	-
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	Savunma Sanayi İmalat	3.255.513	1,58	3.255.513	1,58	206.397.223	24.500.000	237.298	Nominal Değer	-	-

Şirket, 30.09.2021 tarihinde İttifak Holding'in ve bağlı ortaklıkları İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş. ve Belya Turizm İnş.Enerji Blş.San.Tic.A.Ş.'nin Selva Gıda sermayesinde sahip oldukları toplam 16.600.000 TL nominal değerli payları Selva hisselerinin 28.09.2021 tarihi itibarıyla BİST de oluşan son 30 günlük ağırlıklı ortalamalarının ortalaması olan 8,31 TL birim hisse fiyatı üzerinden ve ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarına mahsuben satın almıştır.

Şirket, 09.07.2018 tarihinde 147.000.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulan Konya Savunma Sanayi A.Ş.'ye 587.193 TL pay karşılığı kurucu ortak olarak iştirak etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Konya Savunma Sanayi A.Ş.'nin 206.397.223 TL sermayesinde payı 3.255.513 TL olmuştur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Nispetiye Sk. Boylu İş Merkezi Kat: 5
Maslak Y.D. 336 004 3521 Tic.Sic.No:276169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Nispetiye Sk. Boylu İş Merkezi Kat: 5
Maslak Y.D. 336 004 3521 Tic.Sic.No:276169
www.ittifak.com.tr

İNAS Makine San. A.Ş.
Buyuk Kaymaklı Mah. 45. Nolu Sk. Kat: 3
No: 8
+90 332 239 01 31 (3 Hat)
+90 332 239 09 31
+90 332 239 09 31
Tic. Sic. No: 276169
Mersis No: 0388004352100015



5 Nisan 2022

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının “Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22’lik oranı, yüzde 20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu’nun geçici 10’uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

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.

7256 Sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesine eklenen 6'ncı fıkra ile Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkra da belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulanması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Çarşı Plaza
No:1 Kat:5-6 Maslak - Çarşı - KATILIM
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Nersis No: 03880004352 / 00015


PT. BUKIT BARU HOLDING S.A.
 Musalla Binaru No. 10, Kuala Lumpur, Malaysia
 Tel: 03-2222 3939 Fax: 03-2222 3939
 Email: info@bukitbaru.com.my
 Sugar: S 013 44 44 44 www.bukitbaru.com.my

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax +90 332 239 01 01
Selçuk Vadi D.İrsi 400 000
İt. St. No: 19/5 Sel. St. No: 01074
M.İrsi No: 0463 0004 87, 000 12



32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki

A1 CAPITAL YA
MENTAL DEGER
Masjid St. Buyi Gie Plaza
No: 15-6-5-6 Masjak-Satyur HSTN
Masjak V.D. 388 004 3821 Tlp. S/N: 270189
www.a1capital.com.au
Mersis No: 0323GC452100015

[illegible]

İMAŞ Makina San. A.Ş.
 Büyükkayayık Mah. 407 Nolu Sk.
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA
 Tel +90 332 231 01 41 (3 hat)
 Faks +90 332 231 09 38
 Selçuk Vergisi Dairesi 483 000 000
 Tic. Sic. No: 13 511 511 (E. No: 001474)
 Mersis No: 041 000 041 000 13



mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmanak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

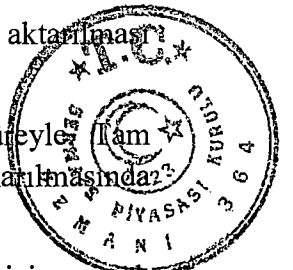
Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle (Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybiç Ciz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak WD. 388 604 3521 Tlx Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İNMAŞ MAKİNA SAN. A.Ş.
Musalla Evleri 1. K. Kule 203 Beşiktaş/İstanbul
Tlx: 0 312 250 139 69 Faks: 0 312 250 139 69
E-posta: info@inmas.com.tr
www.inmas.com.tr

İNMAŞ Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tlx: +90 32 239 01 41 (Sabit)
Faks: +90 32 239 09 91
E-posta: Veri@inmas.com.tr
Tlx. Sic. No: 1991 Etiler Sic. No: 001074
Mersis No: 0453 0001 841 000 13



15 Nisan 2022

gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

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

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

2006/10731 sayılı BKK. 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

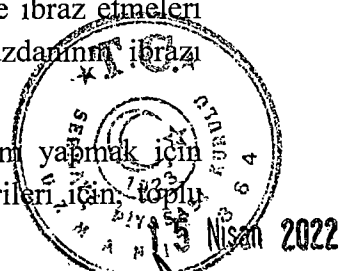
Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilüğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 8/1 Beyliközü Plaza
No:11 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. No:38 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTİFAK
HOLDİNG A.Ş.
Muğalla Bağlar Yılı Kule Cd. Kule Plaza İsmik. 106 No:2
Tic. Sic. No: 0332 211 39 99 Fax: 0312 312 31 00
Mersis V.D. No: 0332 211 39 99 T.C. SİC. NO: 270189

İMAS Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Söğütözü/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 0332 339 01 41 (3) T.C. SİC. NO: 270189
Fax: +90 332 339 09 91
Solelik Vergi Dairesi 483 No: 001074
Tic. Sic. No: 1905 T.C. SİC. NO: 001074
Bilgi No: 483 004 000 13



Nisan 2022

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca, "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, Nisan 2022

dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/l-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Zeynep Plaza
No: 102/5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 5521 T.C. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383003352100015

İ206 HAK HOLDİNG A.Ş.
Mısırda Etileri A.Ş. Kule Cd. Nispetiye Plaza Kat: 206 No: 2
Kat: 0.3 Kat: 2.22 Kat: 3.99 Kat: 4.33 Kat: 5.33 Kat: 6.33 Kat: 7.33 Kat: 8.33 Kat: 9.33 Kat: 10.33 Kat: 11.33 Kat: 12.33 Kat: 13.33 Kat: 14.33 Kat: 15.33 Kat: 16.33 Kat: 17.33 Kat: 18.33 Kat: 19.33 Kat: 20.33 Kat: 21.33 Kat: 22.33 Kat: 23.33 Kat: 24.33 Kat: 25.33 Kat: 26.33 Kat: 27.33 Kat: 28.33 Kat: 29.33 Kat: 30.33 Kat: 31.33 Kat: 32.33 Kat: 33.33 Kat: 34.33 Kat: 35.33 Kat: 36.33 Kat: 37.33 Kat: 38.33 Kat: 39.33 Kat: 40.33 Kat: 41.33 Kat: 42.33 Kat: 43.33 Kat: 44.33 Kat: 45.33 Kat: 46.33 Kat: 47.33 Kat: 48.33 Kat: 49.33 Kat: 50.33 Kat: 51.33 Kat: 52.33 Kat: 53.33 Kat: 54.33 Kat: 55.33 Kat: 56.33 Kat: 57.33 Kat: 58.33 Kat: 59.33 Kat: 60.33 Kat: 61.33 Kat: 62.33 Kat: 63.33 Kat: 64.33 Kat: 65.33 Kat: 66.33 Kat: 67.33 Kat: 68.33 Kat: 69.33 Kat: 70.33 Kat: 71.33 Kat: 72.33 Kat: 73.33 Kat: 74.33 Kat: 75.33 Kat: 76.33 Kat: 77.33 Kat: 78.33 Kat: 79.33 Kat: 80.33 Kat: 81.33 Kat: 82.33 Kat: 83.33 Kat: 84.33 Kat: 85.33 Kat: 86.33 Kat: 87.33 Kat: 88.33 Kat: 89.33 Kat: 90.33 Kat: 91.33 Kat: 92.33 Kat: 93.33 Kat: 94.33 Kat: 95.33 Kat: 96.33 Kat: 97.33 Kat: 98.33 Kat: 99.33 Kat: 100.33 Kat: 101.33 Kat: 102.33 Kat: 103.33 Kat: 104.33 Kat: 105.33 Kat: 106.33 Kat: 107.33 Kat: 108.33 Kat: 109.33 Kat: 110.33 Kat: 111.33 Kat: 112.33 Kat: 113.33 Kat: 114.33 Kat: 115.33 Kat: 116.33 Kat: 117.33 Kat: 118.33 Kat: 119.33 Kat: 120.33 Kat: 121.33 Kat: 122.33 Kat: 123.33 Kat: 124.33 Kat: 125.33 Kat: 126.33 Kat: 127.33 Kat: 128.33 Kat: 129.33 Kat: 130.33 Kat: 131.33 Kat: 132.33 Kat: 133.33 Kat: 134.33 Kat: 135.33 Kat: 136.33 Kat: 137.33 Kat: 138.33 Kat: 139.33 Kat: 140.33 Kat: 141.33 Kat: 142.33 Kat: 143.33 Kat: 144.33 Kat: 145.33 Kat: 146.33 Kat: 147.33 Kat: 148.33 Kat: 149.33 Kat: 150.33 Kat: 151.33 Kat: 152.33 Kat: 153.33 Kat: 154.33 Kat: 155.33 Kat: 156.33 Kat: 157.33 Kat: 158.33 Kat: 159.33 Kat: 160.33 Kat: 161.33 Kat: 162.33 Kat: 163.33 Kat: 164.33 Kat: 165.33 Kat: 166.33 Kat: 167.33 Kat: 168.33 Kat: 169.33 Kat: 170.33 Kat: 171.33 Kat: 172.33 Kat: 173.33 Kat: 174.33 Kat: 175.33 Kat: 176.33 Kat: 177.33 Kat: 178.33 Kat: 179.33 Kat: 180.33 Kat: 181.33 Kat: 182.33 Kat: 183.33 Kat: 184.33 Kat: 185.33 Kat: 186.33 Kat: 187.33 Kat: 188.33 Kat: 189.33 Kat: 190.33 Kat: 191.33 Kat: 192.33 Kat: 193.33 Kat: 194.33 Kat: 195.33 Kat: 196.33 Kat: 197.33 Kat: 198.33 Kat: 199.33 Kat: 200.33 Kat: 201.33 Kat: 202.33 Kat: 203.33 Kat: 204.33 Kat: 205.33 Kat: 206.33 Kat: 207.33 Kat: 208.33 Kat: 209.33 Kat: 210.33 Kat: 211.33 Kat: 212.33 Kat: 213.33 Kat: 214.33 Kat: 215.33 Kat: 216.33 Kat: 217.33 Kat: 218.33 Kat: 219.33 Kat: 220.33 Kat: 221.33 Kat: 222.33 Kat: 223.33 Kat: 224.33 Kat: 225.33 Kat: 226.33 Kat: 227.33 Kat: 228.33 Kat: 229.33 Kat: 230.33 Kat: 231.33 Kat: 232.33 Kat: 233.33 Kat: 234.33 Kat: 235.33 Kat: 236.33 Kat: 237.33 Kat: 238.33 Kat: 239.33 Kat: 240.33 Kat: 241.33 Kat: 242.33 Kat: 243.33 Kat: 244.33 Kat: 245.33 Kat: 246.33 Kat: 247.33 Kat: 248.33 Kat: 249.33 Kat: 250.33 Kat: 251.33 Kat: 252.33 Kat: 253.33 Kat: 254.33 Kat: 255.33 Kat: 256.33 Kat: 257.33 Kat: 258.33 Kat: 259.33 Kat: 260.33 Kat: 261.33 Kat: 262.33 Kat: 263.33 Kat: 264.33 Kat: 265.33 Kat: 266.33 Kat: 267.33 Kat: 268.33 Kat: 269.33 Kat: 270.33 Kat: 271.33 Kat: 272.33 Kat: 273.33 Kat: 274.33 Kat: 275.33 Kat: 276.33 Kat: 277.33 Kat: 278.33 Kat: 279.33 Kat: 280.33 Kat: 281.33 Kat: 282.33 Kat: 283.33 Kat: 284.33 Kat: 285.33 Kat: 286.33 Kat: 287.33 Kat: 288.33 Kat: 289.33 Kat: 290.33 Kat: 291.33 Kat: 292.33 Kat: 293.33 Kat: 294.33 Kat: 295.33 Kat: 296.33 Kat: 297.33 Kat: 298.33 Kat: 299.33 Kat: 300.33 Kat: 301.33 Kat: 302.33 Kat: 303.33 Kat: 304.33 Kat: 305.33 Kat: 306.33 Kat: 307.33 Kat: 308.33 Kat: 309.33 Kat: 310.33 Kat: 311.33 Kat: 312.33 Kat: 313.33 Kat: 314.33 Kat: 315.33 Kat: 316.33 Kat: 317.33 Kat: 318.33 Kat: 319.33 Kat: 320.33 Kat: 321.33 Kat: 322.33 Kat: 323.33 Kat: 324.33 Kat: 325.33 Kat: 326.33 Kat: 327.33 Kat: 328.33 Kat: 329.33 Kat: 330.33 Kat: 331.33 Kat: 332.33 Kat: 333.33 Kat: 334.33 Kat: 335.33 Kat: 336.33 Kat: 337.33 Kat: 338.33 Kat: 339.33 Kat: 340.33 Kat: 341.33 Kat: 342.33 Kat: 343.33 Kat: 344.33 Kat: 345.33 Kat: 346.33 Kat: 347.33 Kat: 348.33 Kat: 349.33 Kat: 350.33 Kat: 351.33 Kat: 352.33 Kat: 353.33 Kat: 354.33 Kat: 355.33 Kat: 356.33 Kat: 357.33 Kat: 358.33 Kat: 359.33 Kat: 360.33 Kat: 361.33 Kat: 362.33 Kat: 363.33 Kat: 364.33 Kat: 365.33 Kat: 366.33 Kat: 367.33 Kat: 368.33 Kat: 369.33 Kat: 370.33 Kat: 371.33 Kat: 372.33 Kat: 373.33 Kat: 374.33 Kat: 375.33 Kat: 376.33 Kat: 377.33 Kat: 378.33 Kat: 379.33 Kat: 380.33 Kat: 381.33 Kat: 382.33 Kat: 383.33 Kat: 384.33 Kat: 385.33 Kat: 386.33 Kat: 387.33 Kat: 388.33 Kat: 389.33 Kat: 390.33 Kat: 391.33 Kat: 392.33 Kat: 393.33 Kat: 394.33 Kat: 395.33 Kat: 396.33 Kat: 397.33 Kat: 398.33 Kat: 399.33 Kat: 400.33 Kat: 401.33 Kat: 402.33 Kat: 403.33 Kat: 404.33 Kat: 405.33 Kat: 406.33 Kat: 407.33 Kat: 408.33 Kat: 409.33 Kat: 410.33 Kat: 411.33 Kat: 412.33 Kat: 413.33 Kat: 414.33 Kat: 415.33 Kat: 416.33 Kat: 417.33 Kat: 418.33 Kat: 419.33 Kat: 420.33 Kat: 421.33 Kat: 422.33 Kat: 423.33 Kat: 424.33 Kat: 425.33 Kat: 426.33 Kat: 427.33 Kat: 428.33 Kat: 429.33 Kat: 430.33 Kat: 431.33 Kat: 432.33 Kat: 433.33 Kat: 434.33 Kat: 435.33 Kat: 436.33 Kat: 437.33 Kat: 438.33 Kat: 439.33 Kat: 440.33 Kat: 441.33 Kat: 442.33 Kat: 443.33 Kat: 444.33 Kat: 445.33 Kat: 446.33 Kat: 447.33 Kat: 448.33 Kat: 449.33 Kat: 450.33 Kat: 451.33 Kat: 452.33 Kat: 453.33 Kat: 454.33 Kat: 455.33 Kat: 456.33 Kat: 457.33 Kat: 458.33 Kat: 459.33 Kat: 460.33 Kat: 461.33 Kat: 462.33 Kat: 463.33 Kat: 464.33 Kat: 465.33 Kat: 466.33 Kat: 467.33 Kat: 468.33 Kat: 469.33 Kat: 470.33 Kat: 471.33 Kat: 472.33 Kat: 473.33 Kat: 474.33 Kat: 475.33 Kat: 476.33 Kat: 477.33 Kat: 478.33 Kat: 479.33 Kat: 480.33 Kat: 481.33 Kat: 482.33 Kat: 483.33 Kat: 484.33 Kat: 485.33 Kat: 486.33 Kat: 487.33 Kat: 488.33 Kat: 489.33 Kat: 490.33 Kat: 491.33 Kat: 492.33 Kat: 493.33 Kat: 494.33 Kat: 495.33 Kat: 496.33 Kat: 497.33 Kat: 498.33 Kat: 499.33 Kat: 500.33 Kat: 501.33 Kat: 502.33 Kat: 503.33 Kat: 504.33 Kat: 505.33 Kat: 506.33 Kat: 507.33 Kat: 508.33 Kat: 509.33 Kat: 510.33 Kat: 511.33 Kat: 512.33 Kat: 513.33 Kat: 514.33 Kat: 515.33 Kat: 516.33 Kat: 517.33 Kat: 518.33 Kat: 519.33 Kat: 520.33 Kat: 521.33 Kat: 522.33 Kat: 523.33 Kat: 524.33 Kat: 525.33 Kat: 526.33 Kat: 527.33 Kat: 528.33 Kat: 529.33 Kat: 530.33 Kat: 531.33 Kat: 532.33 Kat: 533.33 Kat: 534.33 Kat: 535.33 Kat: 536.33 Kat: 537.33 Kat: 538.33 Kat: 539.33 Kat: 540.33 Kat: 541.33 Kat: 542.33 Kat: 543.33 Kat: 544.33 Kat: 545.33 Kat: 546.33 Kat: 547.33 Kat: 548.33 Kat: 549.33 Kat: 550.33 Kat: 551.33 Kat: 552.33 Kat: 553.33 Kat: 554.33 Kat: 555.33 Kat: 556.33 Kat: 557.33 Kat: 558.33 Kat: 559.33 Kat: 560.33 Kat: 561.33 Kat: 562.33 Kat: 563.33 Kat: 564.33 Kat: 565.33 Kat: 566.33 Kat: 567.33 Kat: 568.33 Kat: 569.33 Kat: 570.33 Kat: 571.33 Kat: 572.33 Kat: 573.33 Kat: 574.33 Kat: 575.33 Kat: 576.33 Kat: 577.33 Kat: 578.33 Kat: 579.33 Kat: 580.33 Kat: 581.33 Kat: 582.33 Kat: 583.33 Kat: 584.33 Kat: 585.33 Kat: 586.33 Kat: 587.33 Kat: 588.33 Kat: 589.33 Kat: 590.33 Kat: 591.33 Kat: 592.33 Kat: 593.33 Kat: 594.33 Kat: 595.33 Kat: 596.33 Kat: 597.33 Kat: 598.33 Kat: 599.33 Kat: 600.33 Kat: 601.33 Kat: 602.33 Kat: 603.33 Kat: 604.33 Kat: 605.33 Kat: 606.33 Kat: 607.33 Kat: 608.33 Kat: 609.33 Kat: 610.33 Kat: 611.33 Kat: 612.33 Kat: 613.33 Kat: 614.33 Kat: 615.33 Kat: 616.33 Kat: 617.33 Kat: 618.33 Kat: 619.33 Kat: 620.33 Kat: 621.33 Kat: 622.33 Kat: 623.33 Kat: 624.33 Kat: 625.33 Kat: 626.33 Kat: 627.33 Kat: 628.33 Kat: 629.33 Kat: 630.33 Kat: 631.33 Kat: 632.33 Kat: 633.33 Kat: 634.33 Kat: 635.33 Kat: 636.33 Kat: 637.33 Kat: 638.33 Kat: 639.33 Kat: 640.33 Kat: 641.33 Kat: 642.33 Kat: 643.33 Kat: 644.33 Kat: 645.33 Kat: 646.33 Kat: 647.33 Kat: 648.33 Kat: 649.33 Kat: 650.33 Kat: 651.33 Kat: 652.33 Kat: 653.33 Kat: 654.33 Kat: 655.33 Kat: 656.33 Kat: 657.33 Kat: 658.33 Kat: 659.33 Kat: 660.33 Kat: 661.33 Kat: 662.33 Kat: 663.33 Kat: 664.33 Kat: 665.33 Kat: 666.33 Kat: 667.33 Kat: 668.33 Kat: 669.33 Kat: 670.33 Kat: 671.33 Kat: 672.33 Kat: 673.33 Kat: 674.33 Kat: 675.33 Kat: 676.33 Kat: 677.33 Kat: 678.33 Kat: 679.33 Kat: 680.33 Kat: 681.33 Kat: 682.33 Kat: 683.33 Kat: 684.33 Kat: 685.33 Kat: 686.33 Kat: 687.33 Kat: 688.33 Kat: 689.33 Kat: 690.33 Kat: 691.33 Kat: 692.33 Kat: 693.33 Kat: 694.33 Kat: 695.33 Kat: 696.33 Kat: 697.33 Kat: 698.33 Kat: 699.33 Kat: 700.33 Kat: 701.33 Kat: 702.33 Kat: 703.33 Kat: 704.33 Kat: 705.33 Kat: 706.33 Kat: 707.33 Kat: 708.33 Kat: 709.33 Kat: 710.33 Kat: 711.33 Kat: 712.33 Kat: 713.33 Kat: 714.33 Kat: 715.33 Kat: 716.33 Kat: 717.33 Kat: 718.33 Kat: 719.33 Kat: 720.33 Kat: 721.33 Kat: 722.33 Kat: 723.33 Kat: 724.33 Kat: 725.33 Kat: 726.33 Kat: 727.33 Kat: 728.33 Kat: 729.33 Kat: 730.33 Kat: 731.33 Kat: 732.33 Kat: 733.33 Kat: 734.33 Kat: 735.33 Kat: 736.33 Kat: 737.33 Kat: 738.33 Kat: 739.33 Kat: 740.33 Kat: 741.33 Kat: 742.33 Kat: 743.33 Kat: 744.33 Kat: 745.33 Kat: 746.33 Kat: 747.33 Kat: 748.33 Kat: 749.33 Kat: 750.33 Kat: 751.33 Kat: 752.33 Kat: 753.33 Kat: 754.33 Kat: 755.33 Kat: 756.33 Kat: 757.33 Kat: 758.33 Kat: 759.33 Kat: 760.33 Kat: 761.33 Kat: 762.33 Kat: 763.33 Kat: 764.33 Kat: 765.33 Kat: 766.33 Kat: 767.33 Kat: 768.33 Kat: 769.33 Kat: 770.33 Kat: 771.33 Kat: 772.33 Kat: 773.33 Kat: 774.33 Kat: 775.33 Kat: 776.33 Kat: 777.33 Kat: 778.33 Kat: 779.33 Kat: 780.33 Kat: 781.33 Kat: 782.33 Kat: 783.33 Kat: 784.33 Kat: 785.33 Kat: 786.33 Kat: 787.33 Kat: 788.33 Kat: 789.33 Kat: 790.33 Kat: 791.33 Kat: 792.33 Kat: 793.33 Kat: 794.33 Kat: 795.33 Kat: 796.33 Kat: 797.33 Kat: 798.33 Kat: 799.33 Kat: 800.33 Kat: 801.33 Kat: 802.33 Kat: 803.33 Kat: 804.33 Kat: 805.33 Kat: 806.33 Kat: 807.33 Kat: 808.33 Kat: 809.33 Kat: 810.33 Kat: 811.33 Kat: 812.33 Kat: 813.33 Kat: 814.33 Kat: 815.33 Kat: 816.33 Kat: 817.33 Kat: 818.33 Kat: 819.33 Kat: 820.33 Kat: 821.33 Kat: 822.33 Kat: 823.33 Kat: 824.33 Kat: 825.33 Kat: 826.33 Kat: 827.33 Kat: 828.33 Kat: 829.33 Kat: 830.33 Kat: 831.33 Kat: 832.33 Kat: 833.33 Kat: 834.33 Kat: 835.33 Kat: 836.33 Kat: 837.33 Kat: 838.33 Kat: 839.33 Kat: 840.33 Kat: 841.33 Kat: 842.33 Kat: 843.33 Kat: 844.33 Kat: 845.33 Kat: 846.33 Kat: 847.33 Kat: 848.33 Kat: 849.33 Kat: 850.33 Kat: 851.33 Kat: 852.33 Kat: 853.33 Kat: 854.33 Kat: 855.33 Kat: 856.33 Kat: 857.33 Kat: 858.33 Kat: 859.33 Kat: 860.33 Kat: 861.33 Kat: 862.33 Kat: 863.33 Kat: 864.33 Kat: 865.33 Kat: 866.33 Kat: 867.33 Kat: 868.33 Kat: 869.33 Kat: 870.33 Kat: 871.33 Kat: 872.33 Kat: 873.33 Kat: 874.33 Kat: 875.33 Kat: 876.33 Kat: 877.33 Kat: 878.33 Kat: 879.33 Kat: 880.33 Kat: 881.33 Kat: 882.33 Kat: 883.33 Kat: 884.33 Kat: 885.33 Kat: 886.33 Kat: 887.33 Kat: 888.33 Kat: 889.33 Kat: 890.33 Kat: 891.33 Kat: 892.33 Kat: 893.33 Kat: 894.33 Kat: 895.33 Kat: 896.33 Kat: 897.33 Kat: 898.33 Kat: 899.33 Kat: 900.33 Kat: 901.33 Kat: 902.33 Kat: 903.33 Kat: 904.33 Kat: 905.33 Kat: 906.33 Kat: 907.33 Kat: 908.33 Kat: 909.33 Kat: 910.33 Kat: 911.33 Kat: 912.33 Kat: 913.33 Kat: 914.33 Kat: 915.33 Kat: 916.33 Kat: 917.33 Kat: 918.33 Kat: 919.33 Kat: 920.33 Kat: 921.33 Kat: 922.33 Kat: 923.33 Kat: 924.33 Kat: 925.33 Kat: 926.33 Kat: 927.33 Kat: 928.33 Kat: 929.33 Kat: 930.33 Kat: 931.33 Kat: 932.33 Kat: 933.33 Kat: 934.33 Kat: 935.33 Kat: 936.33 Kat: 937.33 Kat: 938.33 Kat: 939.33 Kat: 940.33 Kat: 941.33 Kat: 942.33 Kat: 943.33 Kat: 944.33 Kat: 945.33 Kat: 946.33 Kat: 947.33 Kat: 948.33 Kat: 949.33 Kat: 950.33 Kat: 951.33 Kat: 952.33 Kat: 953.33 Kat: 954.33 Kat: 955.33 Kat: 956.33 Kat: 957.33 Kat: 958.33 Kat: 959.33 Kat: 960.33 Kat: 961.33 Kat: 962.33 Kat: 963.33 Kat: 964.33 Kat: 965.33 Kat: 966.33 Kat: 967.33 Kat: 968.33 Kat: 969.33 Kat: 970.33 Kat: 971.33 Kat: 972.33 Kat: 973.33 Kat: 974.33 Kat: 975.33 Kat: 976.33 Kat: 977.33 Kat: 978.33 Kat: 979.33 Kat: 980.33 Kat: 981.33 Kat: 982.33 Kat: 983.33 Kat: 984.33 Kat: 985.33 Kat: 986.33 Kat: 987.33 Kat: 988.33 Kat: 989.33 Kat: 990.33 Kat: 991.33 Kat: 992.33 Kat: 993.33 Kat: 994.33 Kat: 995.33 Kat: 996.33 Kat: 997.33 Kat: 998.33 Kat: 999.33 Kat: 1000.33 Kat: 1001.33 Kat: 1002.33 Kat: 1003.33 Kat: 1004.33 Kat: 1005.33 Kat: 1006.33 Kat: 1007.33 Kat: 1008.33 Kat: 1009.33 Kat: 1010.33 Kat: 1011.33 Kat: 1012.33 Kat: 1013.33 Kat: 1014.33 Kat: 1015.33 Kat: 1016.33 Kat: 1017.33 Kat: 1018.33 Kat: 1019.33 Kat: 1020.33 Kat: 1021.33 Kat: 1022.33 Kat: 1023.33 Kat: 1024.33 Kat: 1025.33 Kat: 1026.33 Kat: 1027.33 Kat: 1028.33 Kat: 1029.33 Kat: 1030.33 Kat: 1031.33 Kat: 1032.33 Kat: 1033.33 Kat: 1034.33 Kat: 1035.33 Kat: 1036.33 Kat: 1037.33 Kat: 1038.33 Kat: 1039.33 Kat: 1040.33 Kat: 1041.33 Kat: 1042.33 Kat: 1043.33 Kat: 1044.33 Kat: 1045.33 Kat: 1046.33 Kat: 1047.33 Kat: 1048.33 Kat: 1049.33 Kat: 1050.33 Kat: 1051.33 Kat: 1052.33 Kat: 1053.33 Kat: 1054.33 Kat: 1055.33 Kat: 1056.33 Kat: 1057.33 Kat: 1058.33 Kat: 1059.33 Kat: 1060.33 Kat: 1061.33 Kat: 1062.33 Kat: 1063.33 Kat: 1064.33 Kat: 1065.33 Kat: 1066.33 Kat: 1067.33 Kat: 1068.33 Kat: 1069.33 Kat: 1070.33 Kat: 1071.33 Kat: 1072.33 Kat: 1073.33 Kat: 1074.33 Kat: 1075.33 Kat: 1076.33 Kat: 1077.33 Kat: 1078.33 Kat: 1079.33 Kat: 1080.33 Kat: 1081.33 Kat: 1082.33 Kat: 1083.33 Kat: 1084.33 Kat: 1085.33 Kat: 1086.33 Kat: 1087.33 Kat: 1088.33 Kat: 1089.33 Kat: 1090.33 Kat: 1091.33 Kat: 1092.33 Kat: 1093.33 Kat: 1094.33 Kat: 1095.33 Kat: 1096.33 Kat: 1097.33 Kat: 1098.33 Kat: 1099.33 Kat: 1100.33 Kat: 1101.33 Kat: 1102.33 Kat: 1103.33 Kat: 1104.33 Kat: 1105.33 Kat: 1106.33 Kat: 1107.33 Kat: 1108.33 Kat: 1109.33 Kat: 1110.33 Kat: 1111.33 Kat: 1112.33 Kat: 1113.33 Kat: 1114.33 Kat: 1115.33 Kat: 1116.33 Kat: 1117.33 Kat: 1118.33 Kat: 1119.33 Kat: 1120.33 Kat: 1121.33 Kat: 1122.33 Kat: 1123.33 Kat: 1124.33 Kat: 1125.33 Kat: 1126.33 Kat: 1127.33 Kat: 1128.33 Kat: 1129.33 Kat: 1130.33 Kat: 1131.33 Kat: 1132.33 Kat: 1133.33 Kat: 1134.33 Kat: 1135.33 Kat: 1136.33 Kat: 1137.33 Kat: 1138.33 Kat: 1139.33 Kat: 1140.33 Kat: 1141.33 Kat: 1142.33 Kat: 1143.33 Kat: 1144.33 Kat: 1145.33 Kat: 1146.33 Kat: 1147.33 Kat: 1148.33 Kat: 1149.33 Kat: 1150.33 Kat: 1151.33 Kat: 1152.33 Kat: 1153.33 Kat: 1154.33 Kat: 1155.33 Kat: 1156.33 Kat: 1157.33 Kat: 1158.33 Kat: 1159.33 Kat: 1160.33 Kat: 1161.33 Kat: 1162.33 Kat: 1163.33 Kat: 1164.33 Kat: 1165.33 Kat: 1166.33 Kat: 1167.33 Kat: 1168.33 Kat: 1169.33 Kat: 1170.33 Kat: 1171.33 Kat: 1172.33 Kat: 1173.33 Kat: 1174.33 Kat: 1175.33 Kat: 1176.33 Kat: 1177.33 Kat: 1178.33 Kat: 1179.33 Kat: 1180.33 Kat: 1181.33 Kat: 1182.33 Kat: 1183.33 Kat: 1184.33 Kat: 1185.33 Kat: 1186.33 Kat: 1187.33 Kat: 1188.33 Kat: 1189.33 Kat: 1190.33 Kat: 1191.33 Kat: 1192.33 Kat: 1193.33 Kat: 119

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları’ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanunun 35’inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK’nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK’nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

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

15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Çarşı Plaza
No: 102 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435200015

İ207TAK HOLDİNG A.Ş.
Müyallâ Bağları Milli Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2
Tic. Sic. No: 272139 99 Kat: 332.221 Kat: 66
V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
Ticaret Sic. No: 272139 99 Kat: 66

İMAS Makina San. A.Ş.
Buyukkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat: 42250 Seğirlik/KONYA
Tic. Sic. No: 272139 99 Kat: 66
V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
Ticaret Sic. No: 272139 99 Kat: 66



Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi 15 Nisan 2022 vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek

bulunmamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy, Beybi Çiz Nişane
No:1 K2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100018

208 HOLDING A.Ş.
Mısallı Batıon Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:K36 N:2
Tic. Sic. No: 221 39 90 Fax: +90 332 339 66
E-posta: info@208holding.com.tr
www.208holding.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk
No:8 42200 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Fax: +90 332 239 06 91
E-posta: info@imas.com.tr
Tic. Sic. No: 13 64 3 N. Sic. No: 001074
Mersis No: 0493 000 041 000 13



Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

33. İHRAÇÇI 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.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlan Sk. Payış Çizme
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3621 Tic. Sic. No: 275189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 02830004362100015

209 DİNGA A.Ş.
Muratla Bağları İh. K. Co. Kule Plaza İsmi No: 36 Kat: 2
Tel: 0.332.211 30 09 Faks: 0.332.211 30 66
E-posta: V.D. 103 004 4790-Sarıyer/İSTANBUL
İletişim: 0.332.211 30 09
www.209dinga.com.tr

İMAS Makina San. A.Ş.
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 Kat:4 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 91
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000
Tic. Sic. No: 15735 Tic. Sic. No: 000104
Mersis No: 0483 0004 84 000 13



33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği 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 İZNİNİN 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.

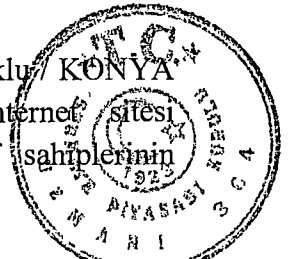
33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükkayacak Mahallesi 407 nolu Sokak. No:8 42250 Selçuklu KONYA adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.imas.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Boybi Gz Plaza
No:1 K:2 D:6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 332 300 3521 00010

İMASEK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağırcı Mh. 2110 e Plaza İsmik K:2 No:2
Te: 0 332 21 31 99 Fax: 0 332 21 31 99
E: 422 000 47 22 e-posta: info@imas.com.tr
Ticaret Sic. No: 270189

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkayacak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42250 Selçuklu/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)
Fax: +90 332 239 09 91
Sic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0433 000 441 000 11

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve özel bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: İmaş Makina Sanayi A.Ş. 2019, 2020 ve 2021 Yıllarına İlişkin Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Gayrimenkul Değerleme Raporları ve Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 6: AKD Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu

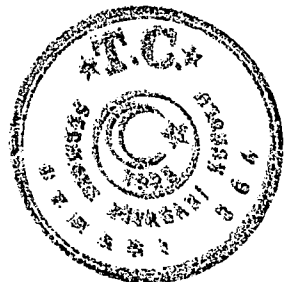
EK 7: Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

EK 8: Fiyat Tespit Raporu

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Büyükiçi Plaza
No: 1 Kat: 5-5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.
Musalla Başıyan Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 3 No:2
Tel: 0.332.221 39 99 Faks: 0.332.221 39 66
Mersis V.D. 080 000 17000000000000000000
Konya T.C. Sic. No: 270189 itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.
No:8 42260 Seğirli/KONYA
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)
Faks: +90 332 239 09 91
Sözleşme Dairesi 483 000 483
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 270189
Mersis No: 0483 0004 483 000 13



15 Nisan 2022