

GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

PAYLARIN GİRİŞİM SERMAYESİ PAZARINDA İŞLEM GÖRMESİ AMACIYLA SATIŞINA İLİŞKİN İZAHNAME

Payların girişim sermayesi pazarında işlem görmesi amacıyla satışına ilişkin bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 10.000.000 TL'den 12.800.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 2.800.000 TL nominal değerli paylarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satışına ilişkin izahnamedir.

Payların girişim sermayesi pazarında işlem görmesi amacıyla satışına ilişkin bu izahnamenin kurulca onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca satılacak payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Girişim Sermayesi Pazarında işlem görmesi amacıyla satılacak paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve satışa aracılık edecek Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin <https://www.gokcuoglu.com/> ve <https://www.piramitmenkul.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 32'nci maddesi uyarınca, Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

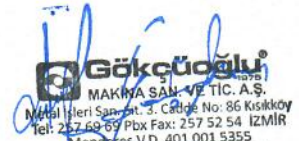
Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

 **Gökçüoğlu**
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 86 Kısıkköy,
Tel: 257 69 69 Pbx Fax: 257 52 54 İZMİR
Mersis No: 0-4010-0153-5500015


GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


Gökçüoğlu
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Makinaları San. ve Tic. 3. Cadde No: 86 Kısıkköy
Tel: 257 69 69 Pbx Fax: 257 52 54 İZMİR
Mendres V.D. 401 001 5355
Mersis No: 0-4010-0153-5500015


MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR	2
KISALTMA VE TANIMLAR	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	8
2. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	9
3. RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
4. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	19
5. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	22
6. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	67
7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	67
8. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	69
9. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	79
10. ANA PAY SAHİPLERİ	83
11. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	85
12. DİĞER BİLGİLER	88
13. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	89
14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	92

15. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	97
16. SATIŞA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	102
17. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	108
18. TAAHHÜTLER.....	109
19. SATIŞ GELİRİ VE MALİYETLERİ	109
20. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	111
21. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	121
22. EKLER	121

 **Gökeçuoğlu**
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Makina İşleri San. Slt. 3. Cadde No: 86 Kısıkköy
Tel: 257 69 69 Pbx Fax: 257 62 42 42
Menderes V.D. 401 001 5355
Mersis No: 9-4010-0153-5500015



KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanımı
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro / Euro	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro" resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği ülkelerinin resmi para birimi
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CE Sertifikasyonu	Avrupa Birliği uygunluk sertifikası
EAC Deklerasyonu	Avrasya Ekonomik Birliği'ne ait Gümrük Birliği Sertifikası
EM	Elektromekanik
GOM	Gökçüoğlu Ovalama Makinaları Şirketin tescilli yurt içi markasıdır.
GOVAMA	Gökçüoğlu Ovalama Makinaları Şirketin tescilli yurt dışı markasıdır.
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Hazine ve Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İş Kanunu	4857 Sayılı İş Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kurumu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
MAİB	Makina İhracatçıları Birliği
MAKFED	Türkiye Makina Federasyonu
MC	(Motion Control) Hareket Kontrolü
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

MRP	Malzeme İhtiyaç Planlaması
Pay Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Piramit Menkul	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya İhraççı	Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTM	Türkiye Ticaret Merkezi
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜRMÖB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği


Gökçüoğlu
 MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
 Metal İşleri San. Slt. 3. Cadde No: 86 Kısıkköy
 Tel: 257 69 69 Pbx Faks: 257 52 54 12 NİH
 Menderes V.D/401 004 3555
 Mersis No: 04940-01535000013


 GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.

ÖZEL AKADEMİK KURUM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını girişim sermayesi pazarında işlem görmesi amacıyla satması için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş ve onay alınması gerekmemektedir.

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 Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
H. İbrahim GÖKÇÜOĞLU Fahrettin GÖKÇÜOĞLU Yönetim Kurulu Başkan Y. Yönetim Kurulu Başkanı  24.07.2024 Gökçüoğlu MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş. Metal İşler San. Sit. 3. Cadde No: 38 Kat: 3 Tel: 252 200 0000 Faks: 252 200 0000 Mersis No: 0-4010-0158-0000015	İZAHNAMENİN TAMAMI

Satışa Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Haydar ÇAKIR Mehmet OSMANOĞLU Mali ve İdari İşler Müdürü Genel Müdür 24.07.2024 	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

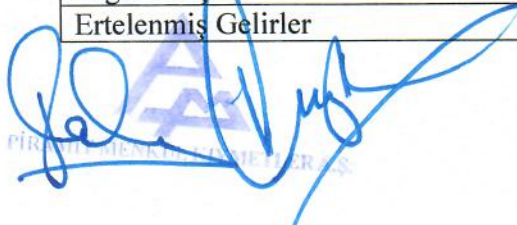
İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim, Raporlarını Hazırlayan Kuruluş HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Özkan Cengiz Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2023, 31.12.2022 tarihli finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporları

2. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihlerine ilişkin seçilmiş finansal bilgileri aşağıda verilmiştir;

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	
	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	106.728.568	133.275.402
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.997.488	59.708.328
Finansal Yatırımlar	68.525.550	40.195.765
Ticari Alacaklar	386.549	3.639.773
Diğer Alacaklar	1.154.869	6.156.244
Stoklar	17.340.066	21.759.429
Peşin Ödenmiş Giderler	1.664.174	1.507.298
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	659.872	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	308.565
Duran Varlıklar	24.508.404	27.938.626
Diğer Alacaklar	51.624	54.446
Maddi Duran Varlıklar	20.265.184	22.903.475
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.865.351	4.571.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	325.966	378.546
Peşin Ödenmiş Giderler	279	31.159
TOPLAM VARLIKLAR	131.236.972	161.214.028
Kısa Vadeli Yükümlülükler	72.099.421	84.386.967
Kısa Vadeli Borçlanmalar	46.239.907	50.009.874
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.796.267	7.389.101
Ticari Borçlar	6.047.581	8.477.778
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.267.154	1.037.641
Diğer Borçlar	376.411	324.214
Ertelenmiş Gelirler	13.296.090	15.604.378



Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	-	622.934
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.076.011	921.048
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.326.951	14.701.249
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.726.012	10.436.667
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.808.955	3.496.532
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	791.984	768.049
Özkaynaklar	49.810.600	62.125.812
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	240.000
Sermaye Düzeltme Farkları	5.883.299	3.679.302
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	89.502	-
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.823.388	5.996.197
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	20.636.843	51.982.636
Dönem Net Kârı/Zararı	4.377.568	227.677
TOPLAM KAYNAKLAR	131.236.972	161.214.028

Kâr/Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	
	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Hâsılat	65.068.003	74.223.276
Satışların Maliyeti (-)	(34.136.913)	(24.208.139)
Brüt Kâr/(Zarar)	30.931.090	50.015.137
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	4.345.380	31.700.662
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	4.911.524	5.676.696
Dönem Kârı/(Zararı)	4.377.568	227.677
Pay Başına Kazanç/ Kayıp	0,44	0,95

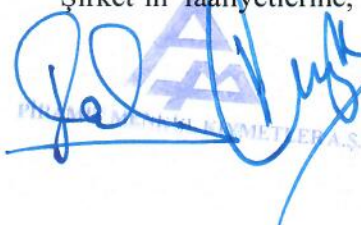
Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 8 ve 14 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

3. RİSK FAKTÖRLERİ

İhraç Edilecek Paylar’a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname’nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname’nin tarihi itibarıyla Şirket’i ve bu nedenle de İhraç Edilecek Paylar’a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, İhraç Edilecek Paylar’ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket’in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket’in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe



yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname’de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, İhraç Edilecek Paylar’a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Yurt içinde yaşanan ekonomik belirsizlikler dolayısıyla artan döviz kurları neticesinde standart tezgâh kullanan müşteri kesiminde ciddi kayıplar yaşanabilir. Mevcut rakamlar ile makine alıp standart işler yapmak neredeyse imkânsız hale gelmiş durumdadır. Müşterilerden 2. El makine konusunda talepler eskiye oranla daha fazla gelmektedir.
- Türkiye de artan işçilik maliyetleri ve buna karşılık kalifiye eleman bulma zorluğu, döviz kurlarında meydana gelen aşırı artışın malzeme, enerji fiyatlarına yansımaları rekabeti zorlaştırmış ve firmaları imalat maliyetlerini aşağı yönde çekmek noktasında çalışma yapmaya itmiştir.
- Otomotiv gibi sektörlerde personel tasarrufu ve iş kazaları riskini azaltmak noktasında otomasyonlu makine tezgâh talepleri de artmış bulunmaktadır. Ancak verilen tekliflerde çıkan fiyatların yüksek olması gelen taleplerin satışa dönüşmesini engellemektedir.
- Öncelikle yurtdışındaki firmaların çoğunda yetişmiş personel bulma problemi bulunmaktadır. Bu noktada makinelerin ayarlarının mümkün olduğunca kolay, hataya mahal vermeyen ve hızlı şekilde gerçekleştirilmesi talep edilmektedir. (Şirketin reçeteli tezgâhlar EM ve MC tip makinelerine yönelik pazarda daha güçlü olması gerekmektedir.)
- Uzakdoğu Tayvan Çin gibi ülkelere gelen ucuz ve kalitesi düşük ithal ürünlerin yurtiçi pazar girişlerinin kısıtlarının arttırılması yerli üreticinin bu konuda korumaya alınması için gerekli bürokratik süreçlerin takibinin yapılması gerekmektedir.
- Firmaların makinelerden beklentileri; performans ölçümleri yapabilecekleri, hata sebeplerini daha anlaşılabilir şekilde analiz edebilecekleri şekilde yapılandırılması olabilmektedir. Örneğin analiz için dijital çıktı-veri sağlayan teknolojiler tercih edilmektedir. İhraççı bu ihtiyaca cevap verebilmektedir.
- 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 GOVAMA ve GOM markalı ürünlerinin 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 %50'lik kısmı sipariş alındığında geri kalanını ise sevkiyat tamamlandığında tahsil etmektedir. Sözleşme safhasındaki döviz kurunun yüksek olması ve buna bağlı fiyatlama yapılması halinde, sevkiyat tamamlandığı aşamadaki döviz kurlarında meydana gelecek bir düşüş Şirket'in kar 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.
- Aynı şekilde, küresel olarak Şubat 2020 döneminde başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgını gibi bir pandemi süreci veya olası bir savaş hali; işgücü kaybı, lojistik imkanların ve montaj lokasyonundaki teknik ve fiziki imkanların sınırlanması sonuçlarını getireceğinden; bu sorunların çözümüne dönük etkin bir kriz yönetimi uygulanamaması halinde, böylesi durumlarda Şirket'in faaliyetlerini yerine getiremeyecek veya gecikmeli yerine getirebilecek olması nedeniyle Şirket'in nakit akışında ve finansal durumunda sorunlar yaşanabilecektir.
- Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Şirket, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Bu davaların bir kısmı ihracat gerçekleştirilen ülkelerin yerel hukuki mevzuatına, bir kısmı uluslararası hukuki mevzuata tabi olabilir. Şirket'in bu davalarda alacağı hukuki aksiyonların, müşterinin bulunduğu ülkenin yerel mevzuat hükümlerine ve ulusal mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olması 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 sınırlandırabilir.
- 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 sınırlandırabilir, 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 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 devreye alma ve 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'in GOVAMA markasıyla yurt dışı, GOM markasıyla yurt içi 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 kalite odaklı fiyat politikasını sürdürmeyebilir, 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 karşılaşılabileceği tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasar sigorta 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.
- Şirket'in coğrafi konumu nedeni ile ilave maliyet riskleri oluşabilir.
- Genel olarak nakliye maliyetinin müşteriye ait olacağı sözleşme tekliflerinde ise müşteriye ilave maliyete sebep olacağı için müşterinin alternatif satıcılara yönelmesine yol açabilir.
- Şirket'in gerek üretim gerekse montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir, tazminat ödemek zorunda kalabilir.
- Üretim faaliyetleri aşamasında oluşabilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri yerel mevzuat çerçevesinde belirlenecek iken; yurt dışı montaj faaliyetleri aşamasında meydana gelebilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri ilgili ülkenin yerel mevzuat hükümlerine göre belirlenebilecektir. İş kazası riskinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket önceden öngörmediği ilave ve yüksek tutarlı tazminat riskine maruz kalabilir.

- Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumundan Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, faaliyetlerini tescillenmiş 4 marka, 2 tasarım tescil ile yürütmektedir. Bu belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi ve ISO 9001-2015 kalite belgeleri ile CE ve EAC sertifikasyonları olan ürün 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.

3.2. 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 arasında fiyat kırma uygulamalarını artırabilir, bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ekonomik koşullar ve bu koşulların potansiyel müşteri şirketlerin yatırım iştahı üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ve bu gelişmelerin döviz kurları üzerindeki olumsuz etkileri, Covid-19 pandemisi benzeri salgın hastalıklar ekonomik güven ortamının bozulmasına sebep olabilir. Bu durum hammadde maliyetlerini, global navlun maliyetlerini önceden öngörülemeyecek şekilde artırabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hedef pazarlardaki karar verici otoritelerin sektöre ilişkin kısıtlayıcı kararları Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişikliklerin sektörel cirolara yansımalarının sonuçları Şirket'i olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, Türkiye'de faaliyetlerini yürütmektedir. Türkiye'de ilgili karar verici otoritelerin Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve/veya ürün gamına dönük gerçekleştirebileceği vergi uygulamaları değişiklikleri ve/veya çeşitli kısıtlayıcı kararlar Sektörel ciroları olumsuz etkileyebilir.
- Rusya Ukrayna savaşının enerji fiyatlarında meydana getirdiği artış ile üretim ve navlun maliyetlerinde yarattığı belirsizlik ortamı Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Yakın zamanda ortaya çıkmış olan Filistin ve İsrail arasındaki çatışmanın bölgesel veya küresel bir çatışmaya dönüşmesi, uluslararası ticareti ve dolayısıyla enerji, üretim ve satış maliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Kurdaki dalgalanmaların, döviz duyarlı hammaddelerin temininde meydana getirebileceği öngörülemezlikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Covid-19 pandemisi nedeniyle yurt dışı pazarlarda gerçekleştirilen montaj faaliyetlerinde gecikme ve aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.


PIRANİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Ovalama sektöründe son dönemde global olarak sektörün güçlü oyuncularının yatırımlarını Uzak Doğu'ya kaydırma yönündeki eğilimleri sektörün mevcut kar marjlarının korunmasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Sektörde faaliyet gösteren güçlü sermaye yapısına sahip global şirketler, son dönemde bilhassa Avrupa ülkelerindeki yatırımlarını Çin'e kaydırma yönünde bir eğilim içerisine girmişlerdir. Bu gelişmede Çin'deki ucuz işgücü maliyeti ve yerel karar verici otoritelerin yabancı yatırımları cazip kılan yaklaşımları belirleyici olmakla birlikte; Çin'den gerçekleştirilen ihracatlarda mevcut rekabetçi fiyatlar sektörde faaliyet gösteren firmaları kar marjlarının korunması bakımından olumsuz yönde etkileyebilir.
- Ovalama makinelerinin üretimi daha çok gelişmekte olan ülkelerde gerçekleştirilmesi, sektörün bu pazarlardaki faaliyetlerine dönük lojistik, nitelikli işgücü ve teknik kabiliyetlerini daraltabilir, bu durum maliyetlere artış önünde etki edebilir.
- Ovalama makineleri projelerinin gerçekleştirilmesi sürecinde, yerinde montaj faaliyetleri nitelikli işgücü ve yeterli teknik donanım ve imkanlar gerektirmektedir. Son yıllarda Türkiye ihracatında ovalama makineleri satışlarında az gelişmiş ve gelişmekte olan ülke pazarları öne çıkmaktadır. Bu ülkelerdeki nitelikli işgücü ve yeterli teknik ve imkanların yetersizliği montaj sürecinde önceden öngörülemeyen aksaklıklara neden olabilir.

3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- **İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir:**

Şirket payları satış öncesinde aktif olarak herhangi bir örgütlü piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da satış işlemi edilecektir. Satışın gerçekleşmesi sonrasında satışa konu olan paylara ilişkin bir Pazar oluşacağının ve/veya böyle bir pazarın oluşması halinde söz konusu pazarın süreklilik göstereceğinin bir garantisi yoktur. Satışa konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarı ya da ilgili pazarın süreklilik göstermemesi halinde ise yatırımcıların satış işlemi kapsamında satın aldıkları payların alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir.

Satılacak payların satış fiyatı, fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, arz sonrası Borsa İstanbul'da işlem göreceği pazarda oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir.

Ülke genelinde ve/veya küresel ekonomide görülebilecek daralmalar bununla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde olumsuz gelişmelerin yaşanması; Şirket'in hasılat ve karlılık gibi finansal performans göstergelerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in olumsuz bir finansal performans sergilemesi durumunda ise Şirket paylarının değeri düşebilir veya hisse fiyatında sert dalgalanmalar görülebilir. Şirket'in finansal performansı pozitif ayrışma gösterip olumlu bir seyir izlese dahi dünya ve/veya ülke genelinde faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen göstergelerde hareketlilik yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek olup; sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, söz konusu gelişmeler de aynı ölçüde Şirket'in hisse fiyatına da yansiyabilir.

- **İhraççı, gelecek dönemde kâr payı ödememeye karar verebilir ya da kâr payı dağıtamayabilir:**

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

- Satışın tamamlanmasından sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran ortaklar olarak, yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, hissedar onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. Şirket'in çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Pay çoğunluğunun bir ya da birkaç pay sahibinde toplanmış olması çoğunluk hisselerinde gerçekleşebilecek bir el değiştirme işlemini geciktirebilir, ertelenmesine sebep olabilir veya önleme sonucunu doğurabilir ve kâr payı dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Tüm bunlar faaliyetler, beklentiler, finansal durum ve faaliyetlerin sonuçlarını olduğu kadar, payların piyasa fiyatını da etkileyebilir.

- 

3.4. Diğer riskler:

Finansal riskler

- **Sermaye Riski:**

Sermaye Riski, Toplam Net Borç/Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç; nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Şirket'in sermaye riski olumlu seviyededir. Ancak, ilerleyen hesap dönemlerinde finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir.

Şirketin nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

Net Borç Tutarı (TL)	31.12.2023	31.12.2022
Toplam Finansal Borçlar	56.762.186	67.835.642
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler (Finansal Yatırımlar Dâhil)	85.523.038	99.904.093
Net Borç	-28.760.852	-32.068.451
Toplam Özkaynak	49.810.600	62.125.812
Net Borç/Özsermaye Oranı (%)	-0,58	-0,52

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31.12.2022 tarihinde 67,8 milyon TL olan toplam finansal borçları 31.12.2023 tarihinde 56,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 99,9 milyon TL seviyesindedir. Nakit ve nakit benzerleri 2023 yılı sonunda 85,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in net nakit pozisyonu 31.12.2022 tarihinde -32,1 milyon TL ve 31.12.2023 tarihinde -28,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in net borç/özsermaye oranı 31.12.2022 tarihinde -%52 ve 31.12.2023 tarihinde -%58 düzeyinde yer almaktadır.

- **Likidite Riski:**

Likidite riski, bir şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına neden olabilir.

31.12.2022 finansal verilerine göre Şirket 48,9 milyon TL net işletme sermayesi fazlasına sahipti. 31.12.2023 finansal verilerine göre ise net işletme sermayesi fazlası 34,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in likidite riskini gösteren oranlar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Likidite Oranları	31.12.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,48	1,58
Likidite Oranı	1,24	1,32
Nakit Oran	1,19	1,18

Likidite riskinin bir göstergesi olan Dönen Varlıklar ile Kısa Vadeli Yükümlülükler ve net işletme sermayesi dönemler bazında aşağıdaki tabloda verilmektedir.

İşletme Sermayesi Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	106.728.568	133.275.402
Kısa Vadeli Yükümlülükler	72.099.421	84.386.967
Net İşletme Sermayesi	34.629.147	48.888.435

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

- **Piyasa Riski:**

Global ve/veya yerel bazda ekonomide görülebilecek resesyon, faiz oranlarında ve döviz kurlarında dalgalanma yaşanması piyasa risklerini oluşturmaktadır. Şirket, faaliyetlerinden kaynaklı olarak döviz kurlarında ve faiz oranlarında yaşanabilecek değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalabilir.

- **Kur Riski:**

Şirket, döviz cinsinden yaptığı operasyonları nedeniyle döviz kuru riskine maruz kalabilir. Şirket'in yabancı para cinsinden banka mevduat hesapları ve nakit döviz kaynağı ihracattan elde edilmiştir. Şirket'in döviz cinsi ticari borçları da mevcuttur.

- **Kredi Riski:**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

(TL)	Finansal Tablo Tarihi	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Toplam
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
		İlişkili Taraf	İlişkili Olmayan Taraf	İlişkili Taraf	İlişkili Olmayan Taraf		
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski	31.12.2023	-	386.549	-	1.206.493	16.994.365	18.587.407
	31.12.2022	-	3.639.773	5.105.491	1.105.200	59.704.269	69.554.732

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

• **Dış çevre, makro ekonomik ve global riskler:**

Şirket'in faaliyetleri dünyada ve ülkemizde yaşanacak ekonomik istikrarsızlardan olumsuz yönde etkilenebilir. Ayrıca Şirket'in önemli oranda ticari faaliyetleri kurum ve kuruluşların faaliyetlerindeki değişikliklerden etkilenebilir. Söz konusu kurum ve kuruluşlarda yaşanabilecek değişiklikler ve alınan kararlar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

4. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

4.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

4.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın unvanı, Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

4.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İzmir Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	MEND. -42-K-2565

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

İhraççı, 09.12.1983 tarihinde Menderes Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde MEND. -42-K-2565 sicil numarası ve "Gökçüoğlu Otomotiv Makine İmalat Sanayii ve Ticaret A.Ş." unvanı ile kurulmuştur. 18.07.2014 tarihli TTSG'de Şirketin ünvanı "Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir. İhraççı süresiz olarak kurulmuştur.



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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy, 35870 İzmir / Türkiye
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: 0 232 257 69 69 Faks: 0 232 257 52 54
İnternet Adresi	https://www.gokcuoglu.com

4.1.5.İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1975 yılında İzmir’de 55m2 bir alanda torna ve matkap tezgâhı ile iş hayatına başlandı.

1984 yılında Gökçüoğlu Otomotiv Makina İmalat Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi kuruldu.

1990 yılında ilk ovalama makinası ve satışı gerçekleşti. (Ovalama Makinası: Yuvarlak kesitli malzemelerin dış yüzeylerini ezerek (soğuk deforme ederek) şekil vermeye yarayan makinedir.)

1992 yılında Hollanda’ya 2 adet ovalama makinası satılarak ilk ihracat gerçekleştirildi.

1993 yılında Ovalama makinalarında açılma ayarlı, kolonlu tip makinaların üretimi başlatıldı.

1997 yılında sermayesi 5.000 TL’ye çıkarıldı. Yine aynı yıl 7. ayda sermayesi 10.000 TL’ye ulaştı.

2001 yılında Almanya Hannover EMO fuarına katılarak, Avrupa açılımı yapıldı.

2002 yılında yurtiçinde GOM markası tescil edildi. Aynı yıl tamamıyla Gökçüoğlu tasarımı ve üretimi olan kolonlu makinaların Avrupa’ya ihracatına başlandı.

2004 yılında sermayesi 240.000 TL oldu. Aynı yıl 3 röleli makinanın tasarımı ve üretimi yapıldı. Ayrıca ISO standartlarına uygun çalışmalara geçildi.

2005 yılında 3 röleli ovalama makinasının ihracatı gerçekleştirildi.

2006 yılında tren ray civatası ovalama makinasının tasarımı ve üretimi yapıldı.

2008 yılında yeni teknoloji CNC makinaları ile üretimdeki kalite arttırıldı. Aynı yıl tek siparişte Çine 30 adet 3 röleli ovalama makinası ihracatı gerçekleştirildi.

2010 yılında 2 röleli, çift kafa hareketli PLC kontrollü ovalama makinasının tasarımı ve üretimi yapıldı.

2011 yılında tek makinada özel otomasyonlu PLC kontrollü parlatma ve diş açma makinasının tasarımı ve üretimi yapıldı.

2013 yılında Endüstri 4.0'a uygun 2 ve 3 röleli, tam otomasyonlu, robotik çalışan ovalama makinalarının tasarımı ve üretimi gerçekleştirilerek Kanada pazarına girilmiştir.

2014 yılında itibaren ABD, İngiltere, Almanya, İspanya, Polonya, Çekya, Çin, Hindistan, Brezilya, Güney Afrika, Rusya, Ukrayna ve Türkiye Cumhuriyetlerine ihracat yapılmaya başlanmıştır. Aynı yıl şirket unvanı Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak tescil edilmiştir. Yine bu yıl uluslararası markası olan GOVAMA tescil edilmiştir.

2015 yılında İspanya'da satış ve servis noktasında anlaşmalar yapılmış, ilk kolonlu HK 120 tezgahımızın tasarım ve üretimi yapılmış ve müşteriye sevki gerçekleşmiştir.

2016 yılında özel tasarım ve 3 röleli makinemiz ile tünel ve madencilik alanlarında kullanılan geniş hatveli ve diş derinliği yüksek olan özel bağlantı elemanları sıcak şekillendirilmiştir. Dünyada ilk kez bu ürünün ovalanarak şekillendirilmesi sağlanmıştır.

2017 yılında yeni bir makine grubu olan O-ring takma makinamız, müşteri talebi üzerine üretilmiş olup, aynı yıl GOVAMA markası ile ihracat yapılan ülke sayısı 20 olmuştur.

2018 yılında yeşil üretime uyumlu, enerji tasarrufu sağlayan soğuk şekillendirme makinası tasarımı, üretimi ve satışı gerçekleşmiştir.

2019 yılında yalın üretim uygulamaları, üretim operasyonları ve parametrelerinde dijital olarak anlık veri aktarımına başlanmıştır.

2020 yılında otomotiv sektöründe kullanılan Z rot parçaların küre parlatma ve paso açma operasyonlarını senkronize çalışan ovalama makinelerinin tasarımı ve otomasyon sistemini yurtdışında devreye almıştır.

2021 yılında otomotiv sektörüne robot otomasyonlu hücre içinde çalışan ovalama makinesi sistemleri kurulmuştur.

2022 yılında iki röleli 150 ton kapasiteli kolonlu ovalama makinesi projesini üretime hazır hale getirmiş; üç röleli ovalama makinesi ve otomasyon sistemini yurtdışında tamamlamıştır.

2023 yılında sermayesi 10.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

2023 yılında MAIB Organizasyonunda Yeşil Dönüşüm ve Dijitalleşme iki ayaklı URGE Projesi kapsamında karbon ayak izi vb. çalışmaları ve eğitimleri tamamlanmış, süreç sertifikalandırma aşamasına gelmiştir.



2023 yılında MAİB Organizasyonunda Yeşil Dönüşüm ve Dijitalleşme iki ayaklı URGE Projesi kapsamında dijitalleşme süreci projeye uygun olarak sürdürülmektedir. Dijitalleşme süreci sözleşmeleri imzalanmış ve eğitimler ile hazırlıklar sürdürülmektedir.

4.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in devam eden yatırımını bulunmamaktadır.

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

MAİB ile yürütülen ikiz dönüşüm projesi kapsamında

1. Karbon ayak izi hesaplaması
2. Dijitalleşme
3. Yurtdışı rekabeti artırma yönünde yeni pazarlara erişim

konularında proje başlatılmıştır.

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

Yoktur.

5. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

5.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket'in ana faaliyet konusu; bağlantı elemanları, makine otomotiv, savunma sanayi, enerji sektörü, yenilenebilir enerji sektörü, havacılık, yapı- inşaat, köprü- karayolu, tünel inşaat sektörleri, raylı sistemler, beyaz eşya sektörleri başta olmak üzere imalat sanayiine; iki röleli kolonlu ovalama makineleri, iki röleli kızaklı ovalama makineleri, iki röleli çift kafa hareketli ovalama makineleri, üç röleli ovalama makineleri, tren ray civatasına özel üç röleli ovalama makineleri, tek taraflı segment ovalama makineleri, çift taraflı segment ovalama makineleri, boy tamamlama punta deliği açma makineleri, pah kırma makineleri, boy tamamlama punta deliği açma pah kırma kombine makineleri, U Bolt bükme makineleri, çekme-doğrultma ve kesme makineleri, rondela takma makineleri, o-ring takma makineleri, tüm özel amaçlı makineler ile bahsedilen makinelerle birlikte çalışan, müşteri isteğine göre endüstri 4.0 uyumlu, CE, UL CSA gereklerini karşılayan robotlu-robotsuz, besleme ve çıkış sistemler, otomasyon sistemleri, otomasyon hatları (kontinü sistemler), aparatlar ve fikstürlerin tasarım, üretim ,montaj, satış ve satış sonrası hizmetlerini(servis, kurulum, eğitim) yurtiçi ve yurtdışında vermektedir. 30 Haziran 2023 tarihi itibarı ile şirket bünyesinde çalışan sayısı 31' dir. Şirket'in merkez adresi Oğlananası Atatürk Mahallesi Estim Sanayi Bölgesi 3.cad No: 86 Kısıkköy- Menderes – İzmir / Türkiye'dir.

Ovalama ve teknolojisinin daha net anlaşılabilmesi açısından bazı temel teknik terimleri sırasıyla aşağıda açıklanmıştır.

Ezme Nedir?

Ovalama teknolojisinde Ezme olarak tabir ettiğimiz işlem, Soğuk Şekillendirme olarak adlandırılır. Ovalama işlemindeki Ezme gücü hidrolik, mekanik veya elektromekanik olarak üretilir. Bu sebeple Ovalama Makineleri Mekanik, Hidrolik ve elektromekanik güç üretenler olmak üzere, yapısal olarak 3 grupta toplanabilir.

Ovalama Teknolojisi Nedir?

Yaklaşık yüz yıllık bir geçmişi olan bir imalat teknolojisidir. Buna rağmen Ovalama çok büyük avantajlar sağlamakta olduğu alanlarda bile yaygın olarak kullanılmamaktadır. Talaşlı imalat yöntemlerinden daha hızlı, daha kaliteli ve çok daha ekonomik imalat imkânı sağlayan bir imalat yöntemidir. Roleler arasına alınan malzeme hidrolik veya mekanik olarak oluşturulan Ezme gücü ile ezilir, bu ezme işleminin iş parçasının çevresi boyunca devam etmesi için Roleler büyük bir torkla döndürülerek iş parçası da döndürülmüş olur. Bu işlemler yapılırken gerek duyulan enerji, aynı işlemi yapabilecek olan bir torna veya azdırma tezgahının ihtiyacından daha azdır. Ovalama işleminde kullanılan Rolenin ömrü, talaşlı imalatta kullanılan kesici takımın ömründen çok daha fazladır.

Ovalama Makinası Nedir?

Yuvarlak kesitli malzemelerin dış yüzeylerini ezerek (soğuk deforme ederek) şekil vermeye yarayan makine. Ovalama Makinesi ile dış ezilebilir, tırtıl ezilebilir, spline ezilebilir, teiroad ezilebilir. Ovalama Makineleri diğer talaşlı imalat tezgâhlarından daha hızlı ve daha kaliteli imalat yapmaya imkân verir. Ovalama makinesi ezerek şekil verdiği için malzemenin molekül yapısının yönlenmesi ile sert bir tabaka oluşturur. Bu sert tabaka üretilen malzemenin kalitesini arttırmaktadır.

Her türlü dış açma işlemi gerçekleştirilebildiği gibi, tierod, gijon, bijon, rotil parçaları gibi ürünlerin ezme yöntemi ile dış açma, kalibrasyon gibi operasyonlarının gerçekleştirilmesini sağlar.

Tie rod (Tayrod):

İnşaat sektöründe kalıp bağlama ve ankıraj işlemlerinde kullanılmak üzere üretilen, üzerinde özel bir vida formu bulunan malzemedir. Tie Rod (Tayrod) iki roleli İhraççı'nın Ovalama Makinelerinde üretilebilmektedir. Tie Rod (Tayrod) 17, 22, 24, 27, 32 çaplarda kullanılmaktadır.

Gijon:

Ovalama yöntemi ile çok seri üretimi yapılabilen, muhtelif boyları bulunan ve boydan boya dış açılmış malzemelere verilen isimdir. Gijon imalatı daha önceleri sadece yürütmeli ovalama roleleri ile üretilirken, Gökçüoğlu'nun açtığı verilebilen role gövdeli makineleri üretmesi ile birlikte, günümüzde Ring role kullanılarak üretimi çok daha hızlı yapılabilmektedir. Gijon çok yoğun olarak inşaat sektöründe olmak üzere, mobilya ve beyaz eşya sektöründe kullanılmaktadır.

Bijon:

Bijon somunu veya bijon saplaması, tekerleği araca güvenli bir şekilde tutturmak için kullanılır. Saplama, aracın tekerlek göbeğine takılan ve tekerleğin, disklerin ve kampanaların takıldığı dişli bağlantı elemanıdır. Bijon somunu, saplamaya geçirilen tekerleklerin sabitlenmesini sağlar. Güvenlik açısından, lastiğin kullanıldığı tüm otomotiv sektöründe bijon üretimi talaşsız olan ve bu sebeple daha yüksek mukavemete sahip olan ovalama teknolojisiyle üretilmesi firmalara tarafından özellikle bir zorunluluk olarak talep edilmektedir.

Rotil:

Bütün tekerlekli kara taşıtlarının direksiyon ve öndüzen sistemlerinde kullanılmakta olan oynar mafsal parçalarının geneli Rotil olarak adlandırılır. Marka, taşıt, kullanıldığı sistem farklılıklarından dolayı çok farklı şekillerde ve ölçülerde üretilmektedir. Çok vuruşlu dövme tezgahlarında şekillendirildikten sonra, torna tezgahlarında Ovalama ölçülerinde işlenir ve son olarak küre kısmı ile Vida kısmı ovalanır. Rotil imalatının Ovalama operasyonun hızlandırmak için geliştirdiğimiz Rotil Ovalama ve Küre Lebleme makinemiz mevcuttur.

Serpantin İmalatı:

Üç röleli ovalama makineleri Enerji sektöründe Bakır ve Alüminyum serpantin imalatında kullanılmaktadır.

İskele Milleri:

Üç röleli ovalama makineleri İnşaat sektöründe kullanılan iskele milleri – teleskobik mil grupları imalatında kullanılmaktadır.

İbobulon Borular:

Üç röleli ovalama makineleri ile Tünel inşaatlarında kullanılan ibobulon boruların üretiminde kullanılmaktadır.

Vana Milleri:

İki röleli ovalama makineleri akışkan kontrolünde kullanılan vanaların millerinin üretiminde kullanılmaktadır.

Ankraj milleri- Ankraj bağlantı elemanları:

İki röleli ovalama makineleri yapı inşaatları – köprü inşaatları - kullanılan ankraj bağlantı elemanlarının üretiminde kullanılmaktadır. Güncel olarak, Çanakkale köprüsü ayaklarının ankraj bağlantıları GÖKÇÜOĞLU tarafından yapılan 120 tonluk Ovalama Makinesi ile üretilmiştir.



Ovalama Tekniği ile Diş Aılabilen Vidalar

- Metrik Profili
- Whitworth Profili
- Acme Profili
- Bağlantı Profili
- Sonsuz Dişli Profili
- Gaz Paso Dişli Profili
- Yuvarlak Diş
- Spline
- Trifon Profili
- Tırtıl
- Özel Profil

Bu Vidaların Kullanıldığı Sektörler

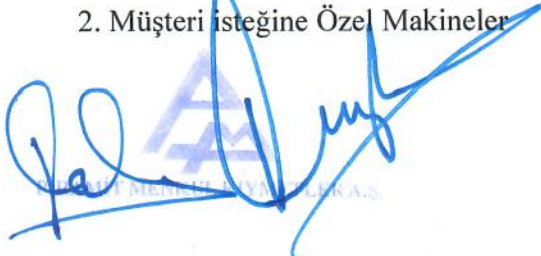
Havacılık sektörü bağlantı elemanları, otomotiv sektörü bağlantı elmanları, yapı inşaat (trenyolu, karayolu, köprü, tünel inşaatı gibi) beyaz eşya motor milleri ve civatalar, enerji rzgr gllerinin bağlantı elemanları, savunma sanayi

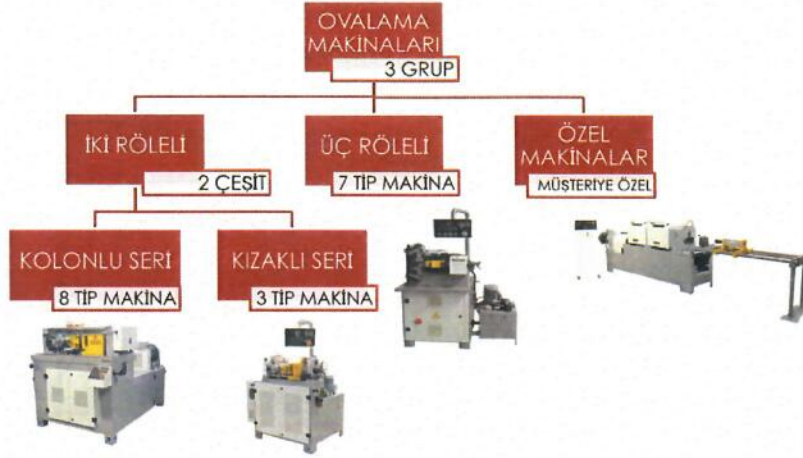
Ovalama makinasında diş açma ile taşla kaldırarak diş açma arasındaki temel farklar:

1. Ovalama makinasında açılan diş % 30-40 daha mukavemetlidir. Ovalama makine ile üretilen parçalar talaşlı üretime kıyasla daha mukavemetli olmasından dolayı Sikoryski Helikopterinin pervasının bağlantı parçasını İhraççı tarafından Eskişehir Alp Havacılığa üretilen makina tarafından üretilmiştir.
2. Ovalama makinasında diş açma süresi, talaş kaldırma yöntemine oranla çok çok kısadır.
3. Talaşlı imalat yönteminde takım masrafı oldukça fazla olup, ovalama makinasında yok denecek kadar azdır. Ovalama makinasında daha hassas ve daha sağlıklı diş yapısı elde edilir.
4. nemli sektörlerde (beyaz eşya, otomotiv, inşaat havacılık vs...) talaş kaldırma yöntemiyle diş açma yerine ovalama yöntemiyle açılmış diş formu tercih edilir.
5. Ovalama Makinaları ezerek yani talaş kaldırmadığı için çevreci makinalar olup metal atığı çıkmamaktadır. Elektro mekanik EM tip Makinlarda ise hidrolik sistem olmadığından hidrolik yağ kullanımı ortadan kaldırılmış olup yeşil dönüşüme uyumlu makinalardır.

şirketin ürün gamında yer alan ürünler aşağıda sunulmuştur.

1. Ovalama Makineleri
2. Müşteri işteğine zel Makineler





Şirket tarafından üretilen makinelerin NACE kodu 28.41.06 ve GTIP numarası 84.63.20.00.11 olup “Ezerek Vida Açma Makinaları” olarak sınıflandırılmaktadır.

Üretilen ve ihracata konu ürünlere makinalara ilişkin açıklamalar ve kullanım alanları aşağıdaki gibidir.

HK ve K SERİSİ MAKİNELER

- HK 3 İKİ RÖLELİ OVALAMA MAKİNESİ:** Ø 3 mm ile Ø30 mm arası max. 1.5 mm hatveye sahip dolu malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir.



- İnşaat Sektöründe:** M6 ve M 8 gijon ve saplama imalatında kullanılır.

[Handwritten signature]
PİRİNÇİ MENŞURU MAKİNELER A.Ş.



- b) **Otomotiv sektöründe:** Otomotiv sektöründe karter tapası dış açma işlemlerinde ve benzeri küçük çaplı kısa paso boylu metrik, whitworth dış açma işlemlerinde kullanılır.




Gökçeoğlu



2. **HK 18 ve K 15 İKİ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ:** HK 18 makinesinde $\varnothing 3$ mm ile $\varnothing 30$ mm arası max. 3 mm hatveye, K 15 makinesinde $\varnothing 3$ mm ile $\varnothing 20$ mm arası max. 2.5 mm hatveye sahip dolu malzeme ovalama işlerinde kullanılır.







- a) **İnşaat Sektöründe:** HK 18 makinesinde M6 – M24 arası, K 15 makinesinde M6 – 20 arası gijon imalatında kullanılır. Her iki makinede hızlı imalata imkân verdiği için genellikle M6-8-10-12 Gijon imalatında tercih edilen bir modeldir. Ayrıca bu çap aralıklarındaki saplama imalatlarında da kullanılır.

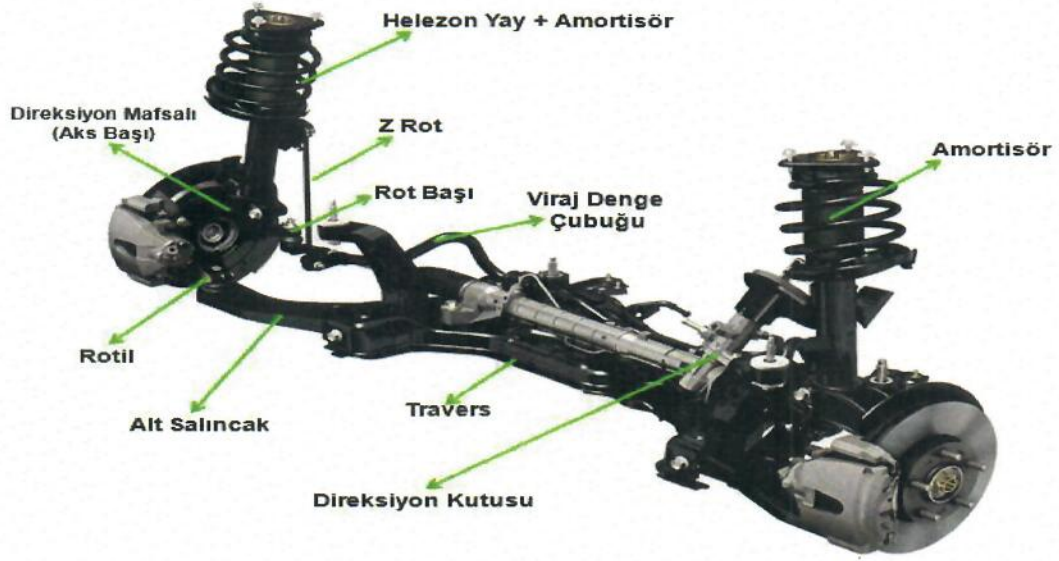



GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.



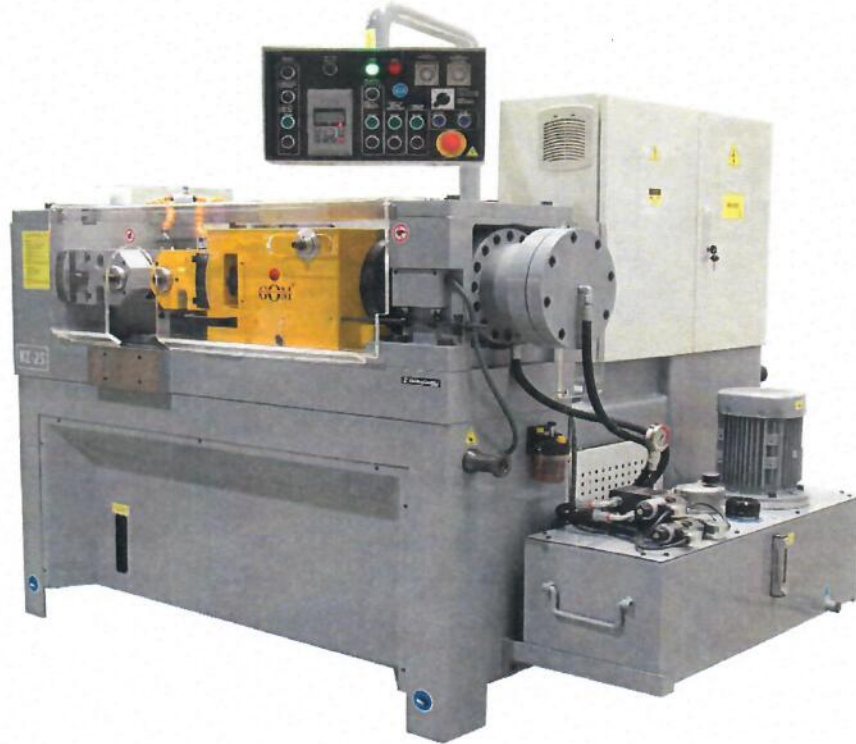
- b) **Otomotiv Sektörü:** Binek otomobil grubu max 16 mm küre çaplı Rot ve Rotillerin küre parlatma ve diş açma işlemlerinde kullanılır.


Gökçüoğlu Makina San. ve Tic. A.Ş.




PRİM MENÜLÜK YATIRIM A.Ş.

3. **HK 25 ve K 25 İKİ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ:** Ø 3 mm ile Ø50 mm arası max. 4 mm hatveye sahip dolu malzeme ovalama işlerinde kullanılır.




Gökçüoğlu Makina San. ve Tic. A.Ş.

- 





b) **Otomotiv Sektörü:** Binek otomobil grubu max 30 mm küre çaplı Rot ve Rotillerin küre parlatma ve diş açma işlemlerinde kullanılır.



c) **Havacılık Sektörü:** 20 HRC sertliği geçmeyen M16 *1.5 mm hatveye ve 40 mm paso boyuna kadar olan bağlantı elemanlarının imalatında kullanılır. Özellikle uçak motor bağlantı elemanları imalatında kullanılır.

[Handwritten signature in blue ink]



4. HK 40 ve K 40 İKİ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 4 mm ile Ø120 mm arası max. 7 mm ve 6 trapez hatveye sahip dolu malzeme ovalama işlerinde kullanılır.


GÖKEÜĞLÜ MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.



- a) **İnşaat Sektöründe:** M20 – M64 arası gijon, ankranaj, saplama imalatlarında kullanılır. Vana mili imalatında Tr4, Tr5 ve Tr 6 (trapez diş) Bas çek (max 80 mm paso boyu) ring özelliğinde sonsuz boyda diş açılabilir.


PAZARCI KİMYA A.Ş.



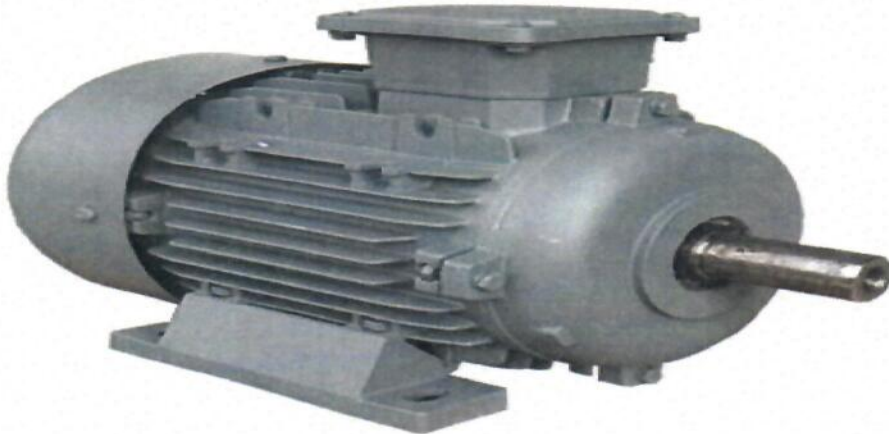
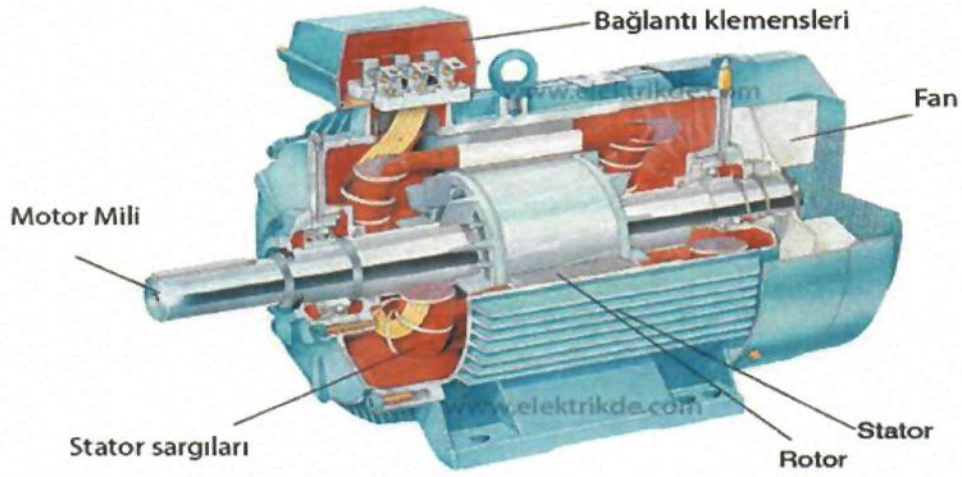
İnşaat sektöründe Ø 17,22, 24 mm çaplarında 10 mm hatveye sahip Tierot ve T 2 ağız payende mili imalatında kullanılır.


PİNAR MÜHLENTLİ KİMYA TİC. A.Ş.



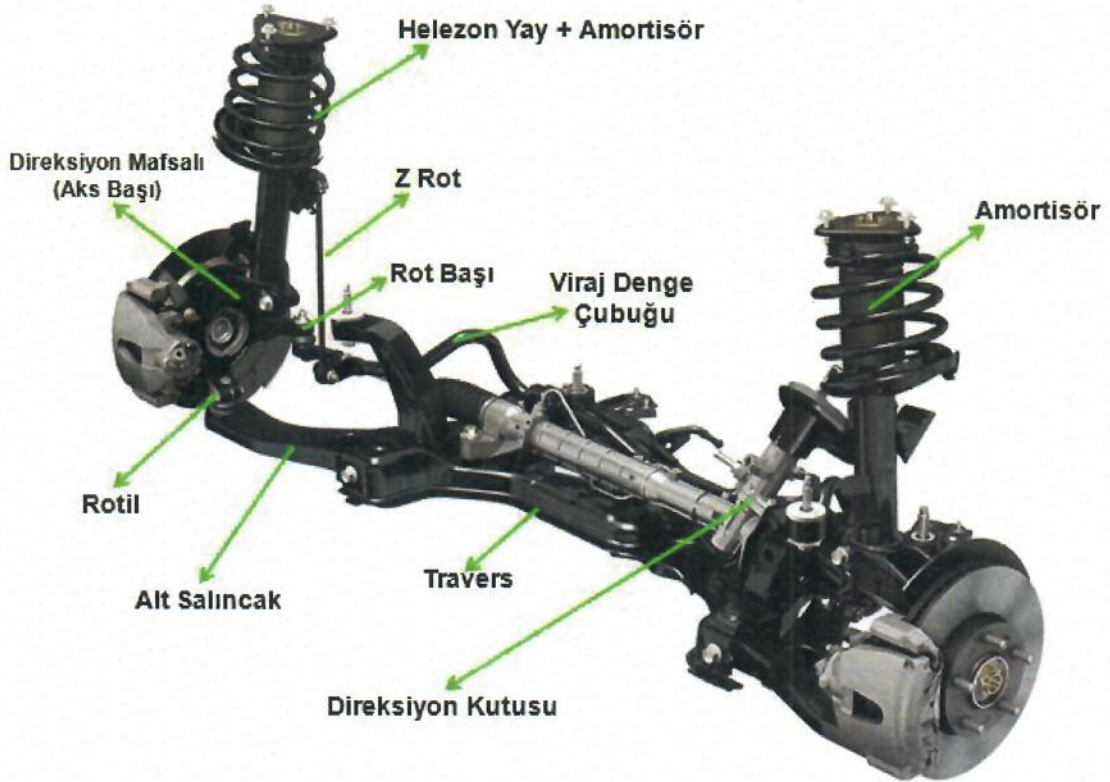
b) **Elektrik Motor Mil İmalatı:** Motor millerine tırtıl diş açma işlemlerinde kullanılır.


PİNA MEKANİK SAN. VE TİC. A.Ş.



- c) **Otomotiv Sektörü:** Kamyon grubu Rot ve Rotillerin küre parlatma ve diş açma işlemlerinde kullanılır

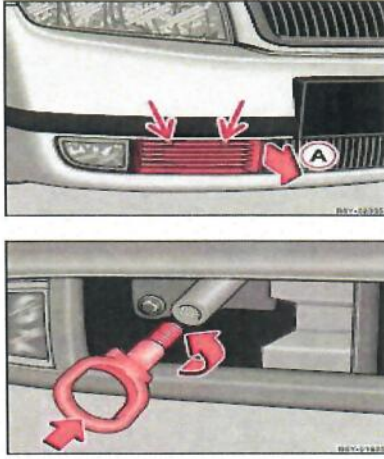

MUSTAFA KEMAL ARSLAN
MUSTAFA KEMAL ARSLAN



Çeki demiri diş açma işlemlerinde kullanılır.



Handwritten signature and logo.



Araç kaldırma lift millerinin 6 trapez diş formu ovalamasında kullanılır.



ESBUT Copyright © 2016

5. HK 60- HK 85- HK 120 İKİ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: 4-250 mm çap arası dolu malzeme ovalama işlerinde kullanılan makinelerdir.

Özellikle 80 mm ve üzeri ϕ aplarda veya ıslahlı 4140, paslanmaz malzeme veya 40 HRC sertlikte malzeme ovalama işlerinde tercih edilen modellerdir.







- a) **İnşaat Sektöründe:** Rüzgar gülü veya asma köprü gibi büyük projelerin ankranaj civataları ve pervane mili imalatında kullanılmaktadır. Sert malzemeden M4 – 250 mm arası çaplarda, 8 ile 14 mm hatveye kadar tam boy veya kısmi diş açma işlemlerinde kullanılmaktadır.




GÖKÇÜOĞLU
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.




MUSTAFA KEMAL METER A.Ş.


Gökçüoğlu
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 26 Kısıkkay
Yer: 357 69 69 P.O. Box: 257 52 54 İZMİR
Menderes V.D. 401 001 5355
Mersis No: 0-4010-0153-5500013

3R SERİSİ MAKİNELER

1. 3R3 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 8 mm ile Ø30 mm arası boru veya delikli malzemede max. 1.75 mm hatveye, dolu malzemede max 1.5 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modelimizdir. Bu makinemizde 1 role gövdesi hareketli, diğer iki role sabittir.



- a) **Otomotiv Sektöründe:** Rekor imalatında ve traktörlerin klima boru imalatında kullanılır.

[Handwritten signature]
GÖKÇÜOĞLU MAKİNASAN VE TİC. A.Ş.

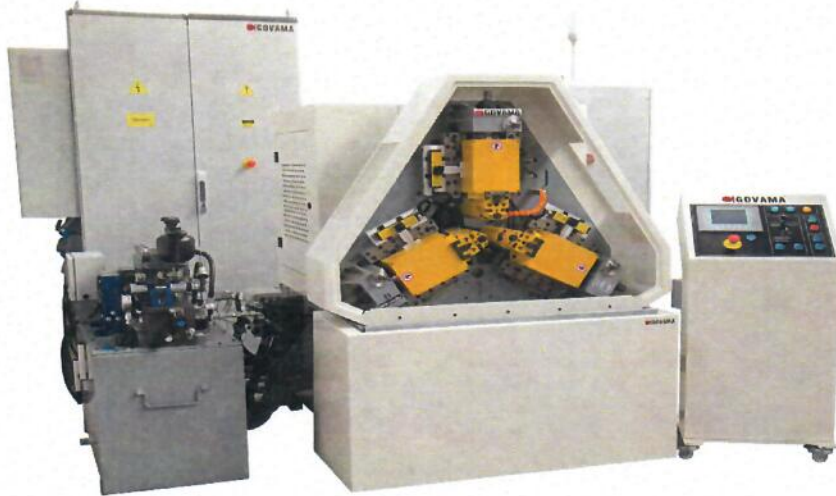


b) **Aydınlatma Sektörü:** Avizelerde elektrik kablolarının ampüllere giden hatlarının çekilmesinde boru gijon imalatında kullanılır.


PİRİNÇ MENKUL KIYMETLER A.Ş.



2. 3R9 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 12 mm ile Ø 40 mm arası boru veya delikli malzemede max. 1.75 mm hatveye, dolu malzemede max 2 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir. Bu makinemizde 3 role gövdesi de hareketlidir.



- a) **Otomotiv Sektörü:** Akışkan sıvıların transferinde kullanılan rekor,nipel vb. parçaların imalatında kullanılır.


PTK TİC. A.Ş.

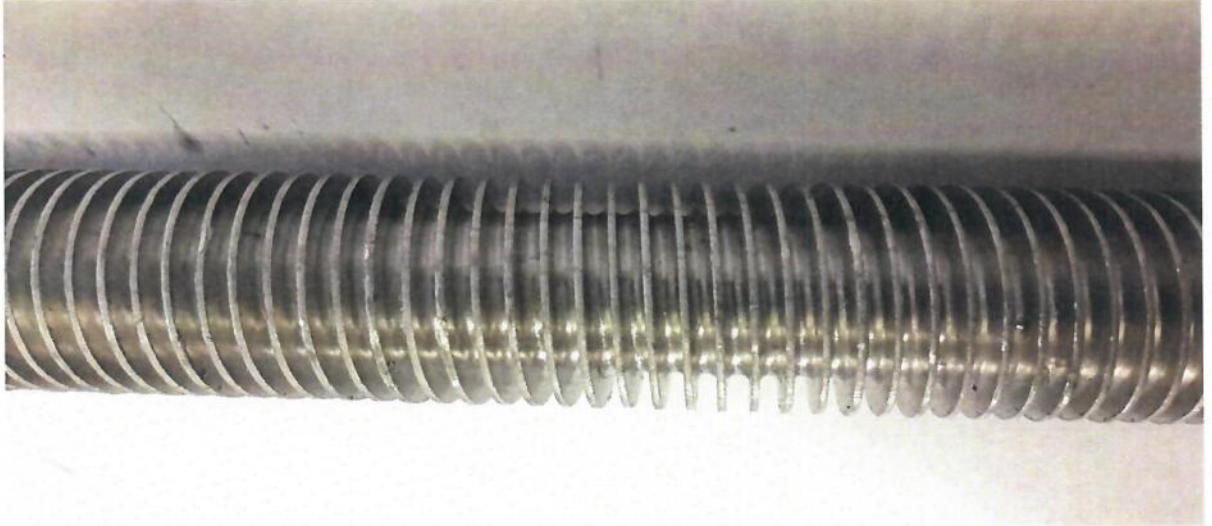


3. 3R12 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 12 mm ile Ø 90 mm arası boru veya delikli malzemede max. 2 mm hatveye, dolu malzemede max 2,5 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir. Bu makinede 3 role gövdesi de hareketlidir.


Gökçüoğlu Makina San. Ve Tic. A.Ş.



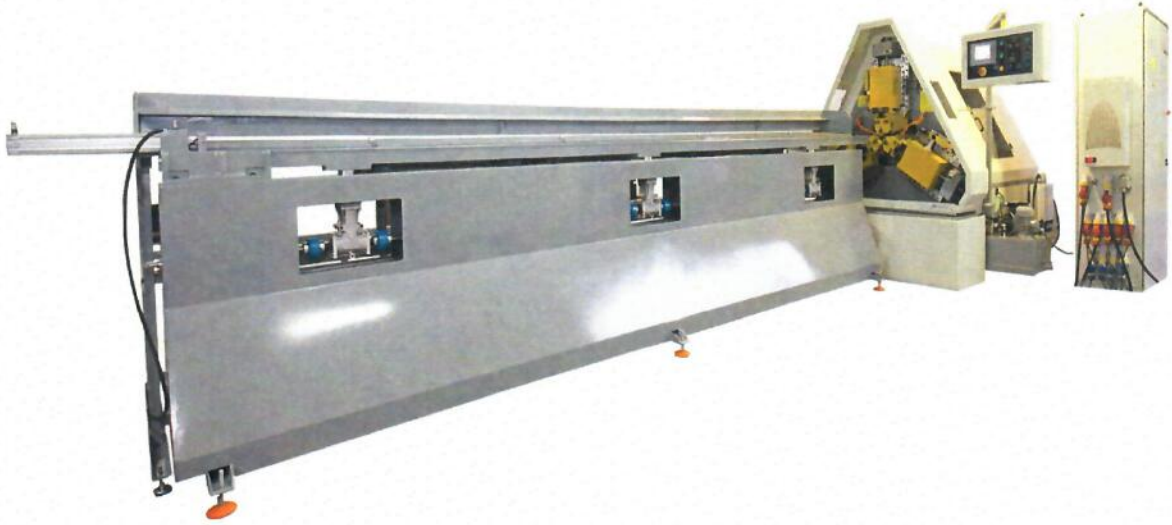
- a) **Enerji Sektöründe:** Bakır ve Alüminyum serpantin imalatında kullanılan bir modelimizdir.




GÖKEÜĞÜLÜ MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.



4. 3R15 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 12 mm ile Ø 90 mm arası boru veya delikli malzemede max. 4 mm hatveye, dolu malzemede max 2,5 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir. Bu makinede 3 role gövdesi de hareketlidir.



- a) **İnşaat Sektörü:** M20*2.5 hatveye kadar dolu malzemelerden gijon imalatı için kullanılır



5. 3R21 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 20 mm ile Ø 90 mm arası boru veya delikli malzemede max. 5 mm hatveye, dolu malzemede max 3 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir. Bu makinede 3 role gövdesi de hareketlidir.

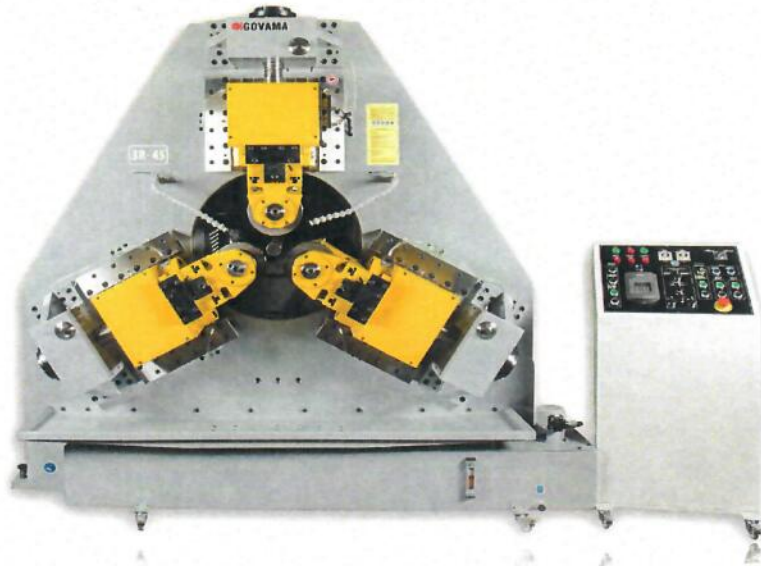


- a) **İnşaat Sektörü:** Ø 34 mm ve Ø 38 mm 4.5 mm et kalınlığına sahip St 37 malzemedan iskele ayar mili imalatında kullanılan bir makinedir. Bu modelde 3 role gövdesi hareketli olup müşteri talebine göre 1 role gövdesi hareketli 2 role gövdesi sabit olan 3R21 İS modeli de bulunmaktadır.





6. 3R45 VE 3R60 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 30 mm ile Ø 210 mm arası boru veya delikli malzemede max. 7-10 mm hatveye, dolu malzemede max 6 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir. Bu makinede 3 role gövdesi de hareketlidir.




HİSAMİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.



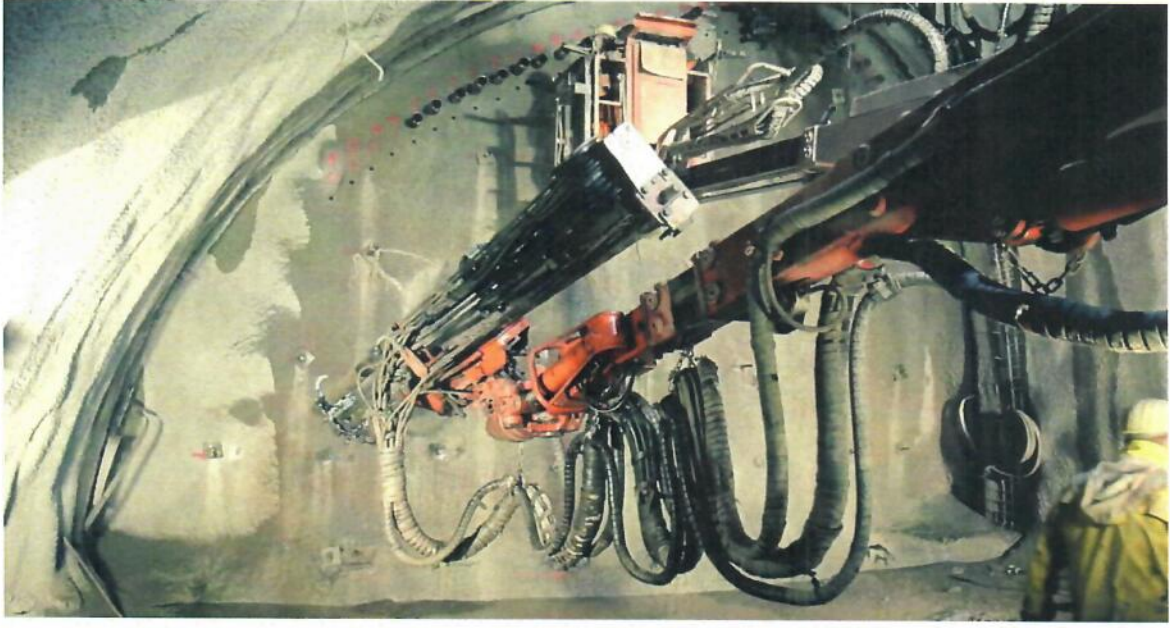
- a) **İnşaat Sektörü:** Ø 34 mm ve Ø 38 mm 4.5 mm et kalınlığına sahip St 52 malzemedan iskele ayar mili imalatında kullanılan bir makinedir. Bu modelde 3 role gövdesi hareketli olup müşteri talebine göre 1 role gövdesi hareketli 2 role gövdesi sabit olan 3R45 İB modeli de bulunmaktadır. 3R45 İB modeli Tünel inşaatlarında Ø 32 mm İbobulon imalatında tercih edilen bir modeldir.



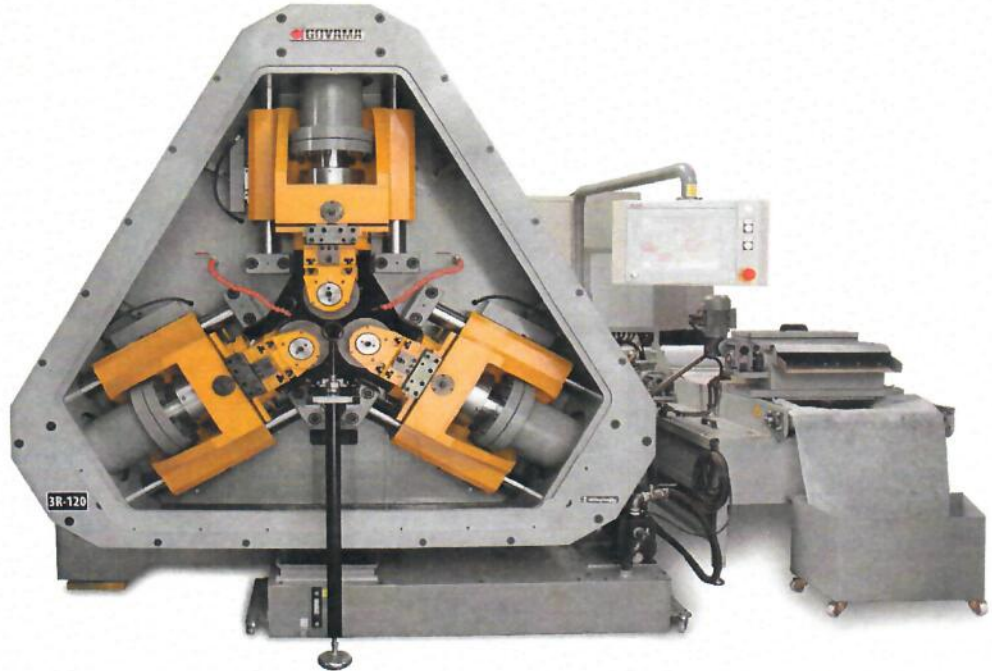




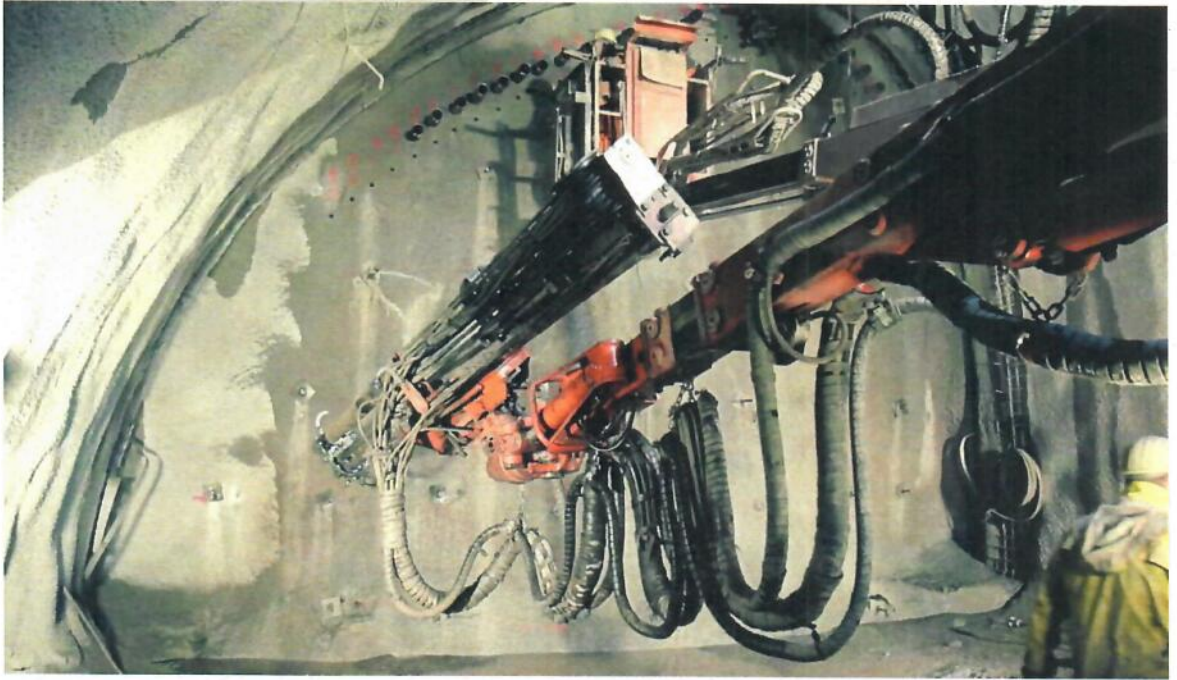
R. A. MENKUL KIYMETLER A.Ş.



7. 3R120 ÜÇ ROLELİ OVALAMA MAKİNESİ: Ø 28 mm ile Ø 120 mm arası boru veya delikli malzemede max. 12 mm hatveye, dolu malzemede max 7 mm hatveye sahip malzemelerin ovalama işleminde kullanılan bir modeldir. Bu makinede 3 role gövdesi de hareketlidir.



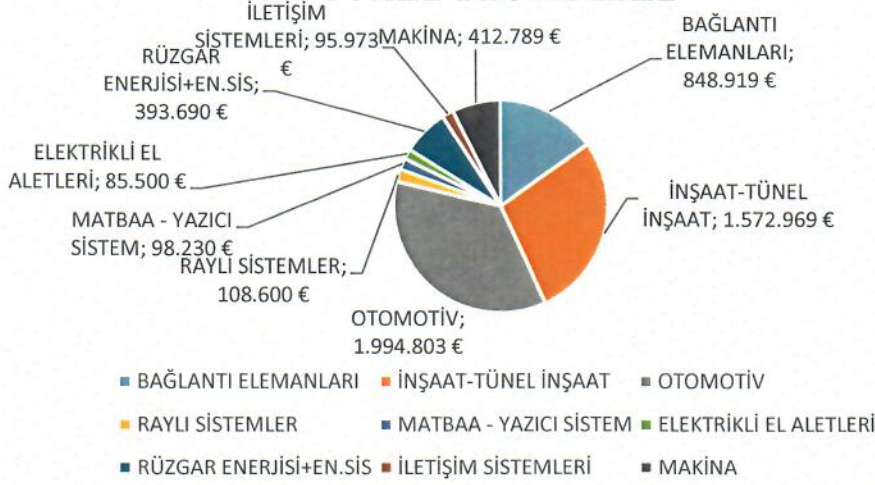
a) **İnşaat Sektörü:** Tünel inşaatlarında özellikle 5140 ve C60 gibi sert malzemelerden Ø 32 mm, Ø 38 mm ve Ø 51 mm İbobulon imalatında tercih edilen bir modeldir.



Şirketin faaliyet gösterdiği sektörlere ilişkin 2021-2022-2023 dönemi toplam ciro kırılımına ilişkin grafik aşağıda sunulmuştur.

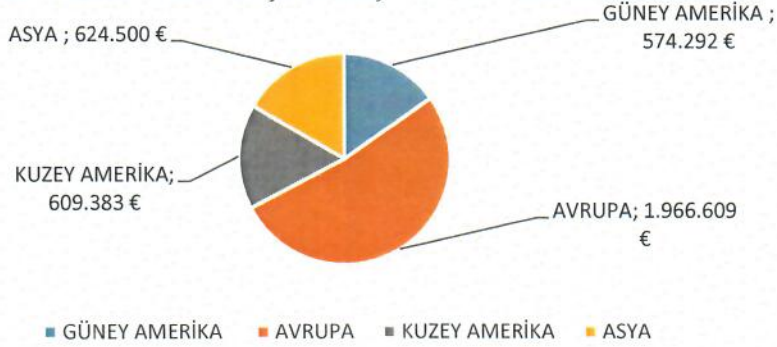

PİSAH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2021-2022-2023 YILI MAKİNE SEKTÖREL CİRO SATIŞ TUTARI DAĞILIMLARI



İhraççı'nın 2021-2023 yıllarına ilişkin ihracatının coğrafi dağılımı ekteki grafikte paylaşılmıştır.

2021-2022-2023 YILI MAKİNE COĞRAFİ BÖLGELERE GÖRE CİRO YURTDIŞI SATIŞ TUTARI DAĞILIMLARI



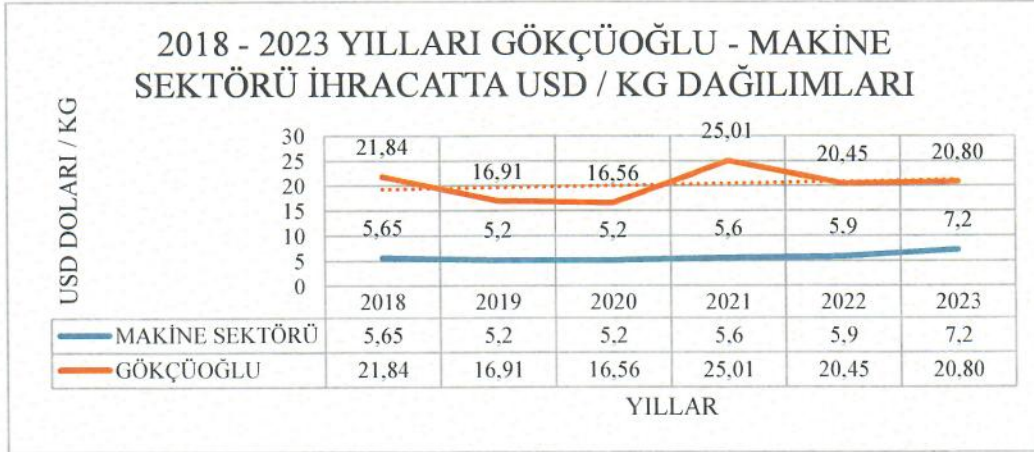
İhraççının katma değerli üretimi sayesinde kg başına ihracat tutarı ülke ortalaması olan 1,5 USD ve makine imalat sektörünün ortalaması olan 7,5 USD'nin oldukça üzerinde ortalama 20 USD seviyesinde gerçekleşmektedir. Karşılaştırmalı tablo aşağıda sunulmuştur.

[Signature]
İHRACAT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

GÖKÇÜOĞLU MAKİNA KG / SATIŞ TABLOSU

YIL	YURTIÇİ MAKİNE SATIŞ ADEDİ	YURTIÇİ ORTALAMA KG/USD	YURTDİŞİ MAKİNE SATIŞ ADEDİ	YURTDİŞİ ORTALAMA KG/USD	TOPLAM SATIŞ ADEDİ	GENEL ORTALAMA KG/USD
2018	25	\$11,20	7	21,84	32	\$16,52
2019	13	\$11,81	13	16,91	26	\$14,36
2020	15	\$15,85	8	16,56	23	\$16,21
2021	17	\$12,83	21	25,01	38	\$18,92
2022	17	\$18,66	10	20,45	27	\$19,56
2023	10	\$16,02	12	20,80	22	\$18,41
TOPLAM:	97	\$14,40	71	\$20,26	168	\$17,33

Yıllar itibariyle içinde bulunulan makine sektörü ihracatı ile kilogram başına mukayeseli eğilimi aşağıdaki grafikte sunulmuştur.



İhraççı kuruluşundan bu yana 157 adet üç roleli ve 806 adet HK ve K serisi olmak üzere toplamda 963 adet ovalama makinesi üretimi gerçekleştirmiştir.

Şirket 2008 yılında 80 adet makine ile tüm zamanların en yüksek üretimine ulaşmıştır. İhraççı'nın kuruluşundan itibaren makine üretimlerinin seyri aşağıdaki tabloda üretim serisi kırılımında sunulmuştur.


PIRİM MENKUL KIYMETLER A.Ş.


Gökçüoğlu
 MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
 Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 86 Kısıklı
 Tel: 257 60 65 Pbx Fax: 257 52 58 42 000
 Menderis V.D. 401 001 5225
 Mersis No: 0 4010 153 5500015

ÜÇ ROLELİ VE ÖZEL MAKİNALAR		HK VE K SERİSİ MAKİNALAR		GENEL TOPLAM	
1990	0	1990	9	1990	9
1991	0	1991	15	1991	15
1992	0	1992	16	1992	16
1993	0	1993	19	1993	19
1994	0	1994	6	1994	6
1995	0	1995	10	1995	10
1996	0	1996	23	1996	23
1997	0	1997	25	1997	25
1998	0	1998	24	1998	24
1999	1	1999	8	1999	9
2000	3	2000	21	2000	24
2001	0	2001	9	2001	9
2002	4	2002	20	2002	24
2003	0	2003	17	2003	17
2004	6	2004	32	2004	38
2005	2	2005	50	2005	52
2006	6	2006	33	2006	39
2007	11	2007	40	2007	51
2008	38	2008	42	2008	80
2009	2	2009	15	2009	17
2010	2	2010	31	2010	33
2011	7	2011	34	2011	41
2012	2	2012	31	2012	33
2013	2	2013	33	2013	35
2014	7	2014	30	2014	37
2015	7	2015	38	2015	45
2016	7	2016	26	2016	33
2017	9	2017	25	2017	34
2018	12	2018	20	2018	32
2019	6	2019	17	2019	23
2020	5	2020	18	2020	23
2021	6	2021	32	2021	38
2022	5	2022	22	2022	27
2023	7	2023	15	2023	22
TOPLAM:	157	TOPLAM:	806	TOPLAM:	963


PİRİM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Tedarikçiler

Şirket'in belli başlı tedarikçileri aşağıdaki gibidir.

2022 Yılı Tedarikçiler	Ürün veya hizmetin niteliği	Tutar (TL)
TEDARİKÇİ 1	4.417.126,98	%21,492
TEDARİKÇİ 2	1.751.471,96	% 8,522
TEDARİKÇİ 3	862.597,90	%4,197
TEDARİKÇİ 4	775.801,79	%3,775
TEDARİKÇİ 5	769.798,34	%3,746
TEDARİKÇİ 6	578.945,39	%2,817
TEDARİKÇİ 7	563.866,76	%2,744
TEDARİKÇİ 8	535.393,14	% 2,605
TEDARİKÇİ 9	486.685,21	% 2,368
TEDARİKÇİ 10	350.123,26	% 1,704
İLK 10 TEDARİKÇİ TOPLAMI	11.091.810,73	%53,97
DİĞER	9.459.997,18	%46,03
TOPLAM	20.551.807,91	

2023 Yılı Tedarikçiler	Ürün veya hizmetin niteliği	Tutar (TL)
TEDARİKÇİ 1	5.030.758,81	15,22%
TEDARİKÇİ 2	2.475.432,55	7,49%
TEDARİKÇİ 3	2.461.859,08	7,45%
TEDARİKÇİ 4	1.154.697,11	3,49%
TEDARİKÇİ 5	1.043.674,47	3,16%
TEDARİKÇİ 6	965.680,16	2,92%
TEDARİKÇİ 7	888.961,81	2,69%
TEDARİKÇİ 8	807.044,00	2,44%
TEDARİKÇİ 9	647.334,85	1,96%
TEDARİKÇİ 10	535.331,07	1,62%
İLK 10 TEDARİKÇİ TOPLAMI	16.010.773,91	49,77%
DİĞER	17.038.499,41	50,23%
TOPLAM	33.049.273,32	

Kaynak: Şirket


PİNAR MENKUL KIYMETLER A.Ş.


Gökçüoğlu
MAMİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 25 Baskıkköy
Tel: 257 69 69 Pbx Fax: 257 52 54 İZMİR
Menderes Y.D. 401 001 5355
Mersis No: 0-4010-0153-5500015

5.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

5.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İhracçının değişik tip ve ebatta üretimini gerçekleştirdiği makinalar aşağıdaki sektörler tarafından kullanılmaktadır.

- Otomotiv sektörü
- İnşaat sektörü
- Enerji sektörü
- Havacılık sektörü
- Bağlantı elemanları sektörü
- Makine imalat sektörü
- Raylı sistemler sektörü
- Aydınlatma sektörü
- Elektrikli ev aletleri sektörü
- İletişim sektörü
- Matbaa, yazıcı sistemleri sektörü

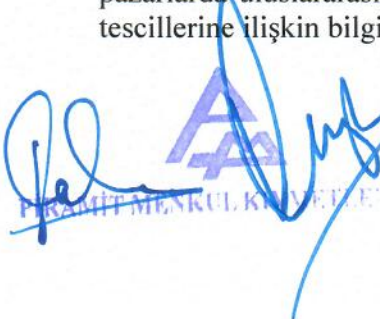
İhracçı imalatını gerçekleştirdiği makinaları yurtdışında aşağıdaki pazarlara ihraç etmektedir:

- Kuzey ve Güney Amerika (ABD, Kanada, Brezilya, Arjantin Meksika...)
- Avrupa Birliği
- (Almanya, İngiltere Polonya, İspanya, ...)
- Rusya, Çin, Pakistan Özbekistan, Hindistan.....
- Cezayir, Güney Afrika....

İhracçının henüz faaliyet göstermediği ancak hedeflediği yurtdışı pazarlar aşağıda sunulmuştur:

- Uzak Doğu
- Türki Cumhuriyetleri
- Afrika Kıtası

İhracçının 5 adet markası bulunmakta olup, ilgili markaların ihracat gerçekleştirilen pazarlarda uluslararası tescilleri de bulunmaktadır. Sahip olunan markalar ve uluslararası tescillerine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:



MARKA	TESCİL TARİHİ	AÇIKLAMA
GÖKÇÜOĞLU	18.05.2016	Yurtiçi marka
GÖKÇÜOĞLU OVALAMA MAKİNESİ	22.09.2011	Yurtiçi marka
GOM	14.08.2015	Yurtiçi marka
GKC	10.04.2008	Yurtiçi marka
GOVAMA	09.01.2014	Yurtdışı marka

İhraççının yurtdışı markası olarak kullandığı GOVAMA için aldığı uluslararası tescillerine ilişkin ülkeler bazında tablo aşağıda sunulmuştur.

MARKA	TESCİL TARİHİ	ÜLKE
GOVAMA	23.06.2015	Meksika
GOVAMA	02.11.2016	Kanada
GOVAMA	05.05.2015	Brezilya
GOVAMA	01.01.2017	Tayvan
GOVAMA	20.10.2016	ABD
GOVAMA	03.06.2014	Avrupa Birliği

MAİB ile halen yürütülmekte olan “MAKİNE SEKTÖRÜNDE İKİZ DÖNÜŞÜM URGE PROJESİ” kapsamında hazırlanan ihtiyaç analizi ön tanı formunda İhraççının yurtiçi ve yurtdışı pazarlardaki konumu ve rakiplerine ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur.

Yurtiçi Konumu ve Rakipler	Yurtdışı konumu ve rakipler
TÜRKİYE’de lider firma konumunda. Yurt içinde rakibi bulunmamaktadır.	Dünyada önde gelen üreticilerdendir. Yurtdışındaki önemli rakipleri PROFİROLL, ROLLWALZTECHNIK, PEE WEE, ESCOFIER, ORT, EVIRT, REGGROLLING, SENY, TESKER

İhraççının yurt içi ve dış pazarlarda avantaj sağlayan hususlar aşağıda belirtilmiştir.

- Sektöründe öncü ve 49 yıllık geçmişi olan köklü bir sanayicidir.
- Geliştirdiği sistemler ve know-how becerisi ile rakiplerine göre hızlı imalat ve teslimat kabiliyetine sahiptir.
- Tüm partnerlerinin (tedarikçiler, bankalar, müşteriler vb.) nezdinde kredibilitesi yüksektir.
- Teknolojiye yatkınlığı ve yeni talepleri karşılama yönündeki yaklaşımı yeni gelişen alanlarda fırsatlar sağlamaktadır.
- Üst yönetimin sistemsal yönetim anlayışının yüksek düzeyde olması ve kullanılan MRP sistemi etkin ve verimli bir üretim süreci yaratmıştır.
- Kaliteden ödün vermeyen iş felsefesi uzun yıllar süren iş birlikleri sağlamakta ve müşteriye sağlanan bakım hizmetleri firmayı ayırtırmaktadır.

İhraççının yurt içi ve dış pazarlarda dezavantajlı olduğu hususlar aşağıda belirtilmiştir.

- Yurt içinde yeni müşteri portföyü yeterine artırılamamıştır.
- Yurt içi ve dış pazarlama imkân ve fırsatları etkin kullanılamamıştır.
- Ürün ve hizmet çeşitliliği yeterince artırılmamıştır.

- Güncel rakip analizi ve istihbaratı yeterince gerçekleştirilememiştir.
- Acente ve distribütör ağı genişletilememiştir.

İhraççının Güçlü, Zayıf Yönleri ile Pazardaki Fırsatlar ve Tehditlerin Analizi

Güçlü Yönler:

- 49 Yıllık Köklü bir Firma olması
- Rakiplere göre hızlı imalat ve teslimat kabiliyetine sahip olması
- Personel değişim oranının sifıra yakın olması
- Tüm partnerleri (Tedarikçiler, Bankalar, Müşteriler ...) nezdinde kredibilitesinin yüksek olması
- Partnerler ile birlikteliklerin uzun yıllara dayanması
- Üst yönetimin sistemsal yönetim anlayışının üst düzeyde olması
- Ürünlerinde kullanılan malzemelerin kalite seviyesinin yüksek olması

Zayıf Yönler:

- Yurtiçinde yeni müşteri portföyünün arttırılamaması
- İç ve Dış Pazarlama Argümanlarının etkin kullanılamaması
- Çeşitliliğinin arttırılamaması
- Tüm süreçlerde etkin veri analizine dayalı yapının olmaması
- Kalite Kontrol Departmanının etkinliğinin arttırılamaması.
- Güncel rakip analizi ve istihbaratını gerçekleştirilemiyor olması

Fırsatlar:

- Marka değerinin kullanılabileceği, mevcut imalat altyapısına uygun alternatif bir ürün imalatının hayata geçirilmesi
- Sistem çalışmalarında etkinliğin arttırılarak takım çalışmasının, kısa ve orta vadeli planlamalarla kurumsal bilginin kayda geçilmesinin özellikle pazarlama, üretim, montaj ve servis parametrelerinin operasyonel olarak kazanılması
- Endüstri 4.0 gereklerini karşılayabilen makine yapabilme kabiliyetinin yurtiçi ve yurtdışında iyi tanıtılması
- Mevcut ürünlerde yapılan işlerin çeşitlendirilebilmesi

Tehditler:

- Otomasyon ve yazılım partner sayısının tek olması
- Ülkede var olan ve kısa vadede beklentileri ve güven ortamını karşılayabilecek ekonomik yapının olmaması

- Bilgi güvenliği sisteminde etkinliğin arttırılamaması
- Uzun yıllardır firmada çalışan personelin teknik ve pratik bilgiler yanında ciddi firma hafızasının kişilerde olması
- Orta ve uzun vadede yurtiçi ve özellikle yurtdışı servis /montaj personeli sayısının arttırılması
- Acente ve distribütör ağının genişletilememesi

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

5.4. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanakları aşağıda sıralanmıştır;

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/a67b9ecc-950c-4a4e-acbf-aef0dd0ea76d.pdf>

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/c7d36aed-c2fe-4144-83e3-b7098a5929f1.pdf>

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/43d7a14d-3566-4800-8fea-431b89d0c468.pdf>

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/6bf2f936-cf04-4a9f-a04a-46e006e68016.pdf>

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/b97719ef-2427-4b50-9277-230b90e17042.pdf>

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/b8302b26-63a8-4e3e-a907-0d725a95fbce.pdf>

<https://www.makinebirlik.com/images/d/library/6fb08c4a-1f96-4aa4-9e5f-a6eb219bd859.pdf>

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Sanayi-ve-Hizmet-Istatistikleri-2022-49569>

<https://www.fortunebusinessinsights.com/rolling-dies-market-106045>

<https://www.cjwinter.com/thread-rolling/dies>

<https://www.profiroll.com/machines/thread-and-profile-rolling-machines/3-rolls-thread-rolling-machines.html>

<https://www.mayesandwarwick.com/Planetary-thread-rolling-dies.html>

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

Yoktur.

6. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in grup şirketi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Yapısı:

Şirket'in yönetim yapısı aşağıdaki şekildedir:

Adı-Soyadı	Görevi	Seçilme Tarihi	Görev Bitiş Süresi
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkanı	16.07.2024	16.07.2027
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	16.07.2024	16.07.2027
İlker GENÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	16.07.2027
Nihat UZUN	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	16.07.2027
Gülhan TOPRAKHİSAR	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2024	16.07.2027

Ortaklık Yapısı ve Pay Dağılımı:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Pay Tutarı (TL)	Hisse adedi	% Pay
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	(A) Grubu	1.500.000	1.500.000	% 15
	(B) Grubu	3.500.000	3.500.000	% 35
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	(A) Grubu	1.500.000	1.500.000	% 15
	(B) Grubu	3.500.000	3.500.000	% 35

6.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur

7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

7.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

7.1.1. 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:


PİRANİ MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Şirket, İzmir Menderes ilçesi Oğlananası Mahallesi Mersinlik Mevkii 311 Ada 12 Parselde yer alan 468,49 m² büyüklüğünde D tipi atölye ve arsasına sahiptir.

Maddi Duran Varlık Listesinde yer alan gayri menkul Çelik Konstrüksiyon Boyahane olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2022	Girişler	Çıkışlar	31.12.2022	Girişler	Çıkışlar	31.12.2023
Maliyet							
Binalar	--	13.773.793	--	13.773.793	--	--	13.773.793
Makine, tesis ve cihazlar	41.132.050	--	--	41.132.050	--	--	41.132.050
Taşıtlar	9.341.676	481.229	(1.182.825)	8.640.080	--	(747.942)	7.892.138
Demirbaşlar	5.555.092	171.997	--	5.727.089	52.615	--	5.779.704
	56.028.818	14.427.019	(1.182.825)	69.273.012	52.615	(747.942)	68.577.685
Binalar	--	(57.391)	--	(57.391)	(344.345)	--	(401.736)
Makine, tesis ve cihazlar	(34.522.156)	(1.862.851)	--	(36.385.007)	(1.155.791)	--	(37.540.798)
Taşıtlar	(4.727.341)	(1.235.957)	1.182.825	(4.780.473)	(1.036.116)	747.942	(5.068.647)
Demirbaşlar	(4.835.427)	(311.237)	--	(5.146.664)	(154.656)	--	(5.301.320)
Birikmiş amortisman	(44.084.926)	(3.467.436)	1.182.825	(46.369.537)	(2.690.908)	747.942	(48.312.501)
Net kayıtlı değeri	11.943.892			22.903.475			20.265.184

31.12.2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların toplam sigorta teminat tutarı 235.023.379 TL' dir.

Kaynak; 31.12.2023 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

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

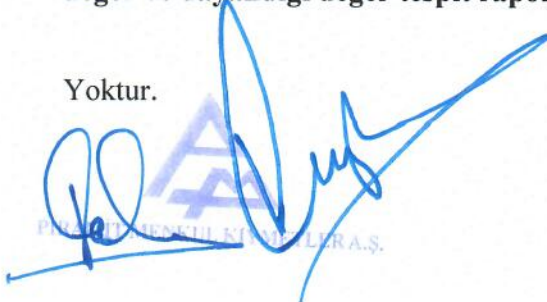
Yoktur.

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

İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

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

Yoktur.


PİRİNÇ MENKUL DEĞERLER A.Ş.


Gökçüoğlu
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Makine İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 66 Kırkkoy
Tel: 257 69 69 Pbx-Fax: 257 52 64 İZMİR
Menderes V.D. 401 001 5355
Mersis No: 0-4010-0153-5500015

7.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

8.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu aşağıdaki gibidir;

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	
	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	106.728.568	133.275.402
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.997.488	59.708.328
Finansal Yatırımlar	68.525.550	40.195.765
Ticari Alacaklar	386.549	3.639.773
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>386.549</i>	<i>3.639.773</i>
Diğer Alacaklar	1.154.869	6.156.244
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>-</i>	<i>5.105.491</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>1.154.869</i>	<i>1.050.754</i>
Stoklar	17.340.066	21.759.429
Peşin Ödenmiş Giderler	1.664.174	1.507.298
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>1.664.174</i>	<i>1.507.298</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	659.872	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	308.565
Duran Varlıklar	24.508.404	27.938.626
Diğer Alacaklar	51.624	54.446
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>51.624</i>	<i>54.446</i>
Maddi Duran Varlıklar	20.265.184	22.903.475
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.865.351	4.571.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	325.966	378.546
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>325.966</i>	<i>378.546</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	279	31.159
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>279</i>	<i>31.159</i>

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Varlıklar

Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2022 ve 31.12.2023 ile sona eren dönem itibarıyla sırasıyla 161,2 milyon TL ve 131,2 milyon TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2023 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre %19 azalmıştır. 31.12.2023 tarihinde Şirket'in toplam varlıklarının %81'i dönen varlıklardan ve %19'u duran varlıklardan meydana gelmektedir. İlgili oranlar 2022 yılı sonunda sırasıyla %83 ve %17 düzeyinde yer almaktaydı.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları toplamı 2022 yılında 133,3 milyon TL iken 2023 yılında 106,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2023 itibarıyla dönen varlıkların %64'lük kısmı finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri ile Finansal Yatırımlar

2022 yılında Şirket'in 59,7 milyon TL olan nakit ve nakit benzerlerinin 55,9 milyon TL'si vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. 2023 yılında Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kalemi 2022 yılına kıyasla %72 oranında azalarak 17 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Nakit tutarın azalışındaki temel etken finansal yatırımlar kalemine dikkate değer bir nakit akışı olmasıdır. 2023 yılı sonuna gelindiğinde vadeli mevduatlar 9,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Ancak aynı dönemde Şirket 67,6 milyon TL'lik kur korumalı mevduata sahiptir.

Ticari Alacaklar

2023 yılında ticari alacaklar kalemi 2022 yılına kıyasla %89 oranında azalış göstererek 387 bin TL tutarında gerçekleşmiştir.

Diğer Alacaklar

2022 yılı sonunda Şirket'in diğer alacaklar kalemi 6,2 milyon TL düzeyinde bulunmaktadır. 2023 yılında diğer alacaklar %81 azalarak 1,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Diğer alacaklar kalemindeki azalışın esas unsuru ilişkili taraflardan diğer alacaklar alt kaleminde izlenen şahıs ortaklardan kaynaklanmaktadır.

Stoklar

Şirket'in stoklar kalemi 31.12.2022 tarihinde 21,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında stoklar önceki yıl sonuna kıyasla %20 azalarak 17,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında 10,5 milyon TL ile stoklar içerisinde en yüksek tutarda gerçekleşen yarı mamuller kalemi 2023 yılı sonunda 8,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler

31.12.2022 tarihinde 1,5 milyon TL olarak gerçekleşen peşin ödenmiş giderler kalemi 2023 yılı sonunda 1,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin önemli kısmı gelecek aylara ait giderlerde izlenmektedir. Peşin ödenmiş giderlerdeki artışın



temel nedeni 31.12.2022 tarihinde olmayan ve 2023 yılı sonunda 361 bin TL tutarında gerçekleşen iş avansları alt kalemidir.

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in devreden KDV'si diğer dönen varlıkları oluşturmaktadır. 2022 yılı sonunda 309 bin TL olan devreden KDV 2023 yılı sonunda bulunmamaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları, 2022 ve 2023 yılında sırası ile 27,9 milyon TL ve 24,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

31.12.2023'te duran varlıkların %83'ünü maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar 2022 yılı sonunda 22,9 milyon TL değerini almıştır. 2023 yılı sonuna gelindiğinde makine, tesis ve cihazlar kalemi net kayıtlı değerinde 1,2 milyon TL'lik azalış gerçekleşmiştir. Esas olarak bu gelişmenin etkisiyle maddi duran varlıklar 2023 yılı sonunda 20,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in kullanım hakkı varlıkları, operasyonlarında kullanmak üzere kiralamış olduğu bina kira sözleşmelerinden ve ayrıca özel maliyetlerden oluşmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları net kayıtlı değerine ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri çıkarılarak ulaşılmaktadır. Net kayıtlı değer 2022 yılı sonunda 4,6 milyon TL ve 2023 yılı sonunda 3,9 milyon TL olmuştur.

Kaynaklar

Şirket'in toplam kaynakları 31.12.2022 ve 31.12.2023 ile sona eren dönem itibarıyla sırasıyla 161,2 milyon TL ve 131,2 milyon TL'dir. Şirket'in toplam kaynakları 31.12.2023 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre %19 azalmıştır. 31.12.2022 tarihinde Şirket'in toplam kaynaklarının %52'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %9'u uzun vadeli yükümlülüklerden ve %39'u öz kaynaklardan meydana gelmektedir. İlgili oranlar sırasıyla 2023 yılı sonunda %55, %7 ve %38 olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

2022 yılında 84,4 milyon TL olan kısa vadeli yükümlülükler %15 azalarak 2023 yılında 72,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Azalışta temel etken kısa vadeli borçlanmalarda ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında izlenen banka kredileri olmuştur. Zira ilgili tarihlerde kısa vadeli banka kredileri 48,6 milyon TL'den 45 milyon TL'ye ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmındaki banka kredileri 6,4 milyon TL'den 2,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Ayrıca ertelenmiş gelirler 15,6 milyon TL'den 13,3 milyon TL'ye gerilemiştir.



Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin tamamı alınan avanslardan meydana gelmektedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılı sonunda 14,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı sonunda ise uzun vadeli yükümlülükler 9,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplarından oluşmaktadır. 31.12.2023'te uzun vadeli yükümlülüklerin 6,7 milyon TL'si uzun vadeli borçlanmalardan, 1,8 milyon TL'si uzun vadeli karşılıklardan ve 792 bin TL'si ertelenmiş vergi yükümlülüğünden kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2022'de 62,1 milyon TL değerinde öz kaynakları bulunmaktadır. 2023 yılı sonunda öz kaynaklar 49,8 milyon TL olmuştur. 2023 yılı sonunda 2022 yılına kıyasla net kâr 228 bin TL'den 4,4 milyon TL'ye yükselmiş ve geçmiş yıllar kârları 52 milyon TL'den 20,6 milyon TL'de gerilemiştir. 2022 yılı sonunda 240 bin TL olan ödenmiş sermaye 31.12.2023 tarihinde 10 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 19.06.2023 tarihli 19187 sayı ile tasdikli genel kurul kararı ile arttırılan 9,76 milyon TL tutarındaki sermayenin, 5,54 milyon TL kısmı şirket geçmiş yıl kârları hesabından, 4,22 milyon TL kısmı maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabından karşılanmıştır. Ayrıca Şirket'in sermayesi 29.11.2023 tarihli 35004 sayı ile tasdikli olağanüstü genel kurul kararı ile 10 milyon TL'den maddi duran varlık değerlendirme artışları hesabına geri konulmak üzere 4,2 milyon TL azaltılarak 5,8 milyon TL'ye düşürülmüş, eş zamanlı olarak Şirket geçmiş yılları kârları hesabından 4,2 milyon TL arttırılarak 10 milyon TL'ye çıkarılmıştır. Azaltılan 4,2 milyon TL ödenen sermayeden bilançodaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabından mashup edilmesi yoluyla gerçekleşmiştir. Arttırılan 4,2 milyon TL tutarındaki sermaye geçmiş yıl kârları hesabından karşılanmıştır.

Şirket'in izahname dönemlerini içeren finansal tablolar itibarıyla hesaplanan rasyoları aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur.

Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü; beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir. Bu oranların düşük olması işletmenin yeterli net işletme sermayesine sahip olmadığı ve acil borç yükümlülüklerini yerine getirmekte sorun yaşayabileceği olarak yorumlanır.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçları ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Özkaynak / Aktif Toplam oranı 2022 yılı sonunda %39 ve 2023 yılı sonunda %38 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin aktifler içindeki oranı 2022 yılı sonunda %52 ve 2023 yılı sonunda %55 olmuştur. Uzun vadeli yükümlülüklerin aktif toplamına oranı ilgili dönemlerde sırasıyla %9 ve %7 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Finansal Borçlar / Özkaynaklar oranı 2022 yılında %109 ve 2023 yılında %114 olmuştur.

Şirket'in finansal tablolarından hesaplanan bazı mali oranlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Likidite Oranları	31.12.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,48	1,58
Likidite Oranı	1,24	1,32
Nakit Oran	1,19	1,18
Mali Yapı Oranları	31.12.2023	31.12.2022
Kaldıraç Oranı	0,62	0,61
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplam	0,55	0,52
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplam	0,07	0,09
Özkaynaklar/Aktif Toplam	0,38	0,39
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	1,63	1,59
Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar	1,14	1,09

Cari oranın 1' in altında olması demek, işletmenin dönen varlıklarının kısa vadeli kredileri ödemeyebilmede yetersiz olması olarak yorumlanır. Bu yüzden genelde cari oranın 1'in üzerinde olması beklenir.

Likidite oranının genellikle "1" olması yeterli kabul edilmektedir. Likidite oranının yeterliliği konusunda karar verirken; cari aktiflerin yapısı ve dağılımını, işletmenin tedarik ve satış koşullarını, mevsim hareketlerinin etkisi gibi unsurları göz önüne almak gerekir.

Nakit oranın "1" olması, işletmenin kısa süreli borçlarını her durumda nakit olarak ödeyebileceğini gösterir. Bu kadar yüksek likidite gerekli olmamakla birlikte gelişmiş ülkelerde bu oranın %20-%25'in, sanayi işletmelerinde ise %10-%15'in altına düşmemesi istenir.

Kaldıraç oranının genel olarak %50 oranında finansal kaldıraç normal kabul edilir. Kaldıraç oranının yüksek olması ise, şirketin ödeme riskinin arttığını, kreditorler bakımından ana para faizlerinin ve taksitlerin ödemede güçlüklerle karşılaşılacağı anlamına gelmesine yol açar.

8.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2023 ve 31.12.2022 finansal dönemlerine ilişkin faaliyet sonuçlarını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır;

Kâr/Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	
	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Hâsılat	65.068.003	74.223.276
Satışların Maliyeti (-)	(34.136.913)	(24.208.139)
Brüt Kar (Zarar)	30.931.090	50.015.137
Genel Yönetim Giderleri (-)	(14.830.472)	(9.532.125)
Pazarlama Giderleri (-)	(6.811.478)	(9.353.007)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.268.387	8.404.256
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(13.212.147)	(7.833.599)
Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	4.345.380	31.700.662
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.747.492	6.225.874
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	18.092.872	37.926.536
Finansal Gelirler	24.928.244	24.752.822
Finansal Giderler (-)	(13.690.055)	(13.395.649)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(24.419.537)	(43.607.013)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı (Zararı)	4.911.524	5.676.696
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	(533.956)	(5.449.019)
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	(237.932)	(6.196.625)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(296.024)	747.606
Dönem Kârı (Zararı)	4.377.568	227.677

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Hâsılat

2022 yılında 74,2 milyon TL olan hâsılat 2023 yılında 65,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılı hâsılatı 2022 yılına kıyasla %12 oranında gerilemiştir. 2022 yılında 46,5 milyon TL olan yurt dışı satış gelirleri 2023 yılında 33,1 milyon TL olmuştur. 2022 yılında 27,7 milyon TL olan yurt içi satış gelirleri 2023 yılında 31,8 milyon TL olmuştur. 2023 yılında yurt dışı satışlar yıllık bazda %29 azalmış ve yurt içi satışlar %15 artmıştır.

Satışların Maliyeti

2022 yılında 24,2 milyon TL olan satışların maliyeti 2023 yılında 34,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılı satışların maliyeti 2022 yılına kıyasla %41 oranında yükselmiştir. Akabinde SMM/Hâsılat oranı %33'ten %52'ye yükselmiştir. 2023 yılında satılan mamül maliyeti önceki yılın aynı dönemine kıyasla %42 artarak 32,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Diğer satışların maliyeti %21 artarak 2 milyon TL'ye yükselmiştir.



Brüt Kâr / Zarar

Şirket'in brüt kârı 2023 yılında %38 azalarak 30,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında %67 olan brüt kâr marjı 2023 yılında %48 olmuştur. 2022 yılına kıyasla 2023 yılında hâsılatın gerilemesi ile beraber satışların maliyetinin artması brüt kâr marjındaki düşüşü açıklamaktadır.

Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri

2022 yılında genel yönetim giderleri 9,5 milyon TL ve pazarlama giderleri 9,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2022 yılı faaliyet giderlerinin toplamı 18,9 milyon TL olmuştur. Faaliyet giderleri 2023 yılında %15 artarak 21,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılı faaliyet giderlerinin 14,8 milyon TL'si genel yönetim giderlerinden ve 6,8 milyon TL'si pazarlama giderlerinden meydana gelmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

2022 yılında Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklı diğer gelirleri 8,4 milyon TL ve diğer giderleri 7,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece 2022'de esas faaliyetlerden kaynaklı diğer net gelirler 571 bin TL olmuştur. 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 8,3 milyon TL'ye gerilemiş ve diğer giderler 13,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durumun neticesinde 2022'de 571 bin TL esas faaliyetlerden kaynaklı diğer net gelir kaydeden Şirket, 2023'de 4,9 milyon TL diğer net gider gerçekleştirmiştir. Ticari faaliyetlerden kur farkı giderlerinin 2023 yılında 9,5 milyon TL'ye yükselmesi diğer net gider oluşumunda etkili olmuştur.

Esas Faaliyet Kârı / Zararı

Şirket'in 2022 yılında 31,7 milyon TL olan esas faaliyet kârı 2023 yılında 4,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılına kıyasla 2023 yılı esas faaliyet kârı %86 azalmıştır. 2022 yılında %43 olan esas faaliyet kâr marjı 2023'te %7 olmuştur. 2023 yılında gerçekleşen esas faaliyet kârı düşüşü gerek imalatı tamamlanmış ancak henüz kabulü yapılmamış makinalardan gerekse de 13,2 milyon TL'ye yükselen diğer faaliyet giderlerine yansıtılan ticari faaliyetler kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in 2022 yılında tamamına yakını yatırım fon gelirlerinden oluşan yatırım faaliyetlerinden gelirleri 6,2 milyon TL olmuştur. 2023 yılında ise yatırım faaliyetlerinden gelirler 13,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 2023 yılında yatırım fon geliri ve maddi duran varlık satış kârı kalemleri üzerinden geliri bulunmaktadır. 2023 yılında yatırım fon geliri kalemi 13,5 milyon TL'ye yükselmiş ve yatırım faaliyetlerinden gelirlerin tamamına yakınına oluşturmaya devam etmiştir. Maddi duran varlık satış kârı ise 610 bin TL'den 220 bin TL'ye gerilemiştir.

Finansal Gelir ve Giderler

Şirket'in 2022 yılında 24,8 milyon TL'lik finansal geliri ve 13,4 milyon TL'lik finansal gideri gerçekleşmiştir. Böylece 2022 yılında 11,4 milyon TL'lik net finansal gelir oluşmuştur. 2023 yılında faiz gelirlerinin hafifçe artmasıyla finansal gelirler 24,9 milyon

TL'ye yükselmiştir. 2023'te faiz giderlerindeki artışın neticesinde finansal giderler hafifçe 13,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece 2022'de 11,4 milyon TL olan net finansal gelirler 2023'te 11,2 milyon TL'ye sınırlı gerilemiştir.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri ve Gideri

2022 yılında Şirket'in 6,2 milyon TL'lik dönem vergi gideri ve 748 bin TL'lik ertelenmiş vergi geliri gerçekleşmiştir. Böylece Şirket'in 2022 yılında 5,4 milyon TL tutarında sürdürülen faaliyetlere ilişkin vergi gideri oluşmuştur. Şirket'in tamamı kurumlar vergisi karşılığında oluşan dönem vergi gideri 2023 yılında 238 bin TL'ye gerilemiştir. Bu durumun neticesinde Şirket'in 2023 yılı sürdürülen faaliyetlere ilişkin vergi gideri 534 bin TL'ye gerilemiş ve cari dönem net kârı artışında etkili olmuştur.

Net Dönem Kârı

2022 yılında 228 bin TL net kâr elde eden Şirket, 2023 yılında 4,4 milyon TL net kâr açıklamıştır. 2023 yılı net kârı 2022 yılına kıyasla %1.823 artmıştır. 2022 yılında %0,3 olan net kâr marjı 2023'te %6,7 düzeyine yükselmiştir.

Şirket'in 01.01.-31.12.2023 ve 01.01.-31.12.2022 tarihli finansal tabloları itibarıyla hesaplanan kârlılık oranları aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur.

Kârlılık Oranları	31.12.2023	31.12.2022
Brüt Kâr Marjı (%)	48	67
Esas Faaliyet Kâr Marjı (%)	7	43
Net Kâr Marjı (%)	6,7	0,3

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

Sermaye Riski:

İhraççı'nın 31.12.2022 tarihinde finansal borçları toplamı 67,8 milyon TL'dir. 2023 yılı sonunda toplam finansal borçlar 11,1 milyon TL azalarak 56,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla finansal yatırımlar dâhil olmak üzere nakit ve nakit benzerleri 99,9 milyon TL seviyesindedir. Nakit ve nakit benzerleri 31.12.2023'te 85,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla 32,1 milyon TL net nakit pozisyonu vardır. Net nakit pozisyonu 31.12.2023'te 28,8 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

İhraççı'nın 31.12.2022 itibarıyla bankalardaki mevduat toplamı 99,6 milyon TL'dir. Bunun 3,7 milyon TL'si vadesiz mevduat, 55,9 milyon TL'si vadeli mevduat ve 40 milyon TL'si kur korumalı mevduattır. Vadeli mevduatların vadesi ortalama 35-62 gün arasında

olup faiz oranı %0,01-%24,00 aralığındadır. Kur korumalı mevduatın vadesi 92 gün olup faiz oranı %13,5'tir.

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardaki mevduat toplamı 84,6 milyon TL'dir. Bunun 7,4 milyon TL'si vadesiz mevduat, 9,6 milyon TL'si vadeli mevduat ve 67,6 milyon TL'si kur korumalı mevduattır. Vadeli mevduatların vadesi ortalama 35-62 gün arasında olup faiz oranı %0,01-%24,00 aralığındadır. Kur korumalı mevduatın vadesi 92 gün olup faiz oranı %13,5'tir.

Likidite Riski:

31.12.2022 finansal verilerine göre Şirket 48,9 milyon TL net işletme sermayesi fazlasına sahipti. 31.12.2023 finansal verilerine göre ise net işletme sermayesi fazlası 34,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kur Riski:

Şirket'in net yabancı para varlık pozisyonu 31.12.2022 tarihinde 44,1 milyon TL düzeyinde bulunmaktadır. 31.12.2023 tarihinde ise USD ve EUR cinsi parasal finansal varlıklardaki azalışın neticesinde net yabancı para varlık pozisyonu 2,7 milyon TL'ye gerilemiştir. İlgili tarihte Şirket 67,6 milyon TL'lik kur korumalı mevduata sahiptir.

Kredi Riski:

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 17 milyon TL'si bankalardaki mevduat, 387 bin TL vadesi geçmemiş ticari alacak ve 1,2 milyon TL vadesi geçmemiş diğer alacak olmak üzere toplamda 18,6 milyon TL kredi riski vardır.

31.12.2023 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

(TL)	Finansal Tablo Tarihi	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
		İlişkili Taraf	İlişkili Olmayan Taraf	İlişkili Taraf	İlişkili Olmayan Taraf	
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski	31.12.2023	-	386.549	-	1.206.493	16.994.365

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

31.12.2023 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski 18,6 milyon TL'dir. Yanı sıra 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 67,6 milyon TL tutarında kur korumalı mevduatı bulunmaktadır.

Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl	5.000.000	50
İlker GENÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	—	—
Nihat UZUN	Yönetim Kurulu Üyesi	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	—	—
Gülhan TOPRAKHİSAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	—	—

9.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Gülhan TOPRAKHİSAR	Fabrika Müdürü	Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye	Fabrika Müdürü	02.01.2014	-	-

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Fahrettin GÖKÇÜOĞLU

1949 Yılı Muğla doğumlu olan Fahrettin GÖKÇÜOĞLU, Ege Üniversitesi Mühendislik Fakültesi – 1976 yılı Makine Mühendisliği Dalı mezunu olup, evli ve iki çocuk babası bir sanayicidir.

1975 yılında Makine tasarımı ve üretimi ile iştigal eden, GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SAN. ve TİC. A.Ş. firması kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

2011 yılı itibariyle Ege Sanayi Ticaret İhracat Merkezi (ESTİM)'de Yönetim Kurulu Başkanı görevini yürütmektedir.

Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU

1951 Yılı Muğla doğumlu olan H. İbrahim GÖKÇÜOĞLU ilk ve orta öğrenimini Muğla'da, lise eğitimini 1968 yılında İzmir Mithatpaşa Endüstri Meslek Lisesinde, üniversite eğitimini de 1973 yılında Ege Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümünde tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

1973-1975 yılları arasında İzmir METAŞ Metalurji Fabrikasında İşletme Mühendisi olarak görev yapmış olup, aynı dönemde Ege Üniversitesi Mühendislik Fakültesinde asistanlık görevinde bulunmuştur.

1975 tarihinde kurucu ortağı olduğu makine tasarımı ve üretimini gerçekleştiren, GÖKÇÜOĞLU MAKİNA A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'nı yürütmektedir.

2005 yılı itibariyle Ege Bölgesi Sanayi Odası Meclis Üyesi olup, 2009-2022 yılları arasında, üç dönem aralıksız Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur.

GÖKÇÜOĞLU, 2022-2026 dönemi için Ege Bölgesi Sanayi Odası Meclis Başkanı seçilmiştir. TOBB Makine Sektör Meclisi Üyeliği, TİM Genel Kurul Delegeeliği, Orta Anadolu Makine ve Aksamları İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Üyeliği, Bergama OSB Müteşebbis Heyet Başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

İlker GENÇ

1972 Yılında İzmir'de doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini İzmir'de tamamladıktan sonra Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Yöneticiliğini yaptığı Genç Hukuk bünyesinde iş hayatını devam ettirmektedir. Bir takım Sivil Toplum Kuruluşları bünyesinde üye ve yönetici olarak görevlerde bulunmakta olup, evli ve iki çocuk babasıdır.



Nihat UZUN

1975 Posof/Ardahan doğumlu olup, lisans eğitimini Dokuz Eylül Üniversitesi M.İ.İ.B.F. İktisat Bölümü'nde, yüksek lisans eğitimini Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Ana Bilim Dalı Para-Banka Bölümü'nde tamamlamıştır. Aynı üniversitenin iktisat bölümünde doktora eğitimi devam etmektedir. Çalışma hayatına T. Halk Bankası A.Ş. İstihbarat Mali Tahlil ve Proje Değerlendirme Daire Başkanlığı'nda Uzman Yardımcı olarak başlamış, aynı bankada sırası ile Uzman, Başuzman, Yönetmen ve Şube Müdürü olarak 26 yıl görev yaptıktan sonra 2023 yılı itibariyle emekli olmuştur.

Gülhan TOPRAKHİSAR

1975 Yılı İzmir doğumlu olan Gülhan TOPRAKHİSAR ilk ve orta öğrenimini Bornova – İzmir' de, lise eğitimini 1991 yılında İzmir Çınarlı Endüstri Meslek Lisesinde, üniversite eğitimi de 1996 yılında Gazi Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesi Makine Tasarım ve Konstrüksiyon Öğretmenliği Bölümünde tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

1998-2001 yılları arasında İzmir 'de Kompresör ve Pompa üretimleri yapan Firmalarda Arge ve Kalite Birimlerinde yönetici olarak görev yapmış olup, aynı dönemde Uluslararası Kuruluşlardan Kalite Sistem ve Makine Güvenliği konularında eğitimler almıştır.

2001 yılında kendi danışmanlık şirketini kuran Gülhan TOPRAKHİSAR birçok firmaya 2017 yılına kadar Kalite, Makine Güvenliği, Çevre ve İş güvenliği yönetim Sistemleri ve A sınıfı İş güvenliği Uzmanı olarak; danışmanlık ve eğitmenlik yapmıştır.

2002 yılında ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Başdenetçilik sertifikası aldıktan sonra, Başdenetçi olarak Birçok firmada 3. Taraf uluslararası kuruluşlarda görev almıştır. Yine 2002 yılı itibari ile 3. Taraf uluslararası kuruluşlarda Makine ve Makine Güvenliği alanlarında İnspektör / Teknik uzman olarak yerli ve yabancı firmaların denetimlerinde de görev almıştır.

2017 yılından beri GÖKÇÜOĞLU firmasında Fabrika Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Yönetimde söz sahibi olan personel:

Gülhan TOPRAKHİSAR

1975 Yılı İzmir doğumlu olan Gülhan TOPRAKHİSAR ilk ve orta öğrenimini Bornova – İzmir' de, lise eğitimini 1991 yılında İzmir Çınarlı Endüstri Meslek Lisesinde, üniversite eğitimi de 1996 yılında Gazi Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesi Makine Tasarım ve Konstrüksiyon Öğretmenliği Bölümünde tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

1998-2001 yılları arasında İzmir 'de Kompresör ve Pompa üretimleri yapan Firmalarda Arge ve Kalite Birimlerinde yönetici olarak görev yapmış olup, aynı dönemde Uluslararası Kuruluşlardan Kalite Sistem ve Makine Güvenliği konularında eğitimler almıştır.

2001 yılında kendi danışmanlık şirketini kuran Gülhan TOPRAKHİSAR birçok firmaya 2017 yılına kadar Kalite, Makine Güvenliği, Çevre ve İş güvenliği yönetim Sistemleri ve A sınıfı İş güvenliği Uzmanı olarak; danışmanlık ve eğitmenlik yapmıştır.

2002 yılında ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Başdenetçilik sertifikası aldıktan sonra, Başdenetçi olarak Birçok firmada 3. Taraf uluslararası kuruluşlarda görev almıştır. Yine 2002 yılı itibari ile 3. Taraf uluslararası kuruluşlarda Makine ve Makine Güvenliği alanlarında İnspektör / Teknik uzman olarak yerli ve yabancı firmaların denetimlerinde de görev almıştır.

2017 yılından beri GÖKÇÜOĞLU firmasında Fabrika Müdürü olarak görev yapmaktadır.

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

Yoktur.

9.5. 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.

9.6. 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.

9.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

10. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul 16.07.2024		Son Durum İtibariyle 16.07.2024	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	5.000.000	50	5.000.000	50
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	5.000.000	50	5.000.000	50
TOPLAM	10.000.000	100	10.000.000	100

10.2. 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 sermayesinde payı %5'i geçen; Fahrettin GÖKÇÜOĞLU'na ait 1.500.000, Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU'na ait 1.500.000 adet A grubu imtiyazlı pay bulunmaktadır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu nama yazılı pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. A Grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday olma ve aday gösterme ile genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu hamiline yazılı payların imtiyazı yoktur.

10.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyaz bulunmaktadır	1	3.000.000	30
B	Hamiline	Yok	1	7.000.000	70
			TOPLAM	10.000.000	100

* Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu nama yazılı pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. A Grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday olma ve aday gösterme ile genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu hamiline yazılı payların imtiyazı yoktur.

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

Şirket ortakları eşit oranda pay sahibi olup herhangi biri elindeki paylar ile Şirketin yönetim hakimiyetine sahip bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Her iki ortak kardeşdir.

11. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemlerine ilişkin transfer fiyatlaması ve örtülü kazanç aktarımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. II.17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 10. maddesi uyarınca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler ve bu şirketlerin bağlı ortaklıkları ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının, a) Alış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan satışların maliyetine olan oranının, b) Satış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına olan oranını %10'dan fazla bir orana ulaşacağının öngörülmesi durumunda, halka açık şirketin yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanmalı ve bu raporun tamamı veya sonucu Kamuyu Aydınlatma Platform'unda açıklanmalı ve söz konusu ilişkili taraf işlemi genel kurul onayına sunulmalıdır. Söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemini gerçekleştiremez.

Öte yandan, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, payları ilk defa ihraç edilecek ortaklıkların izahnamesinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Kurul'un ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranı % 20'yi veya aktif toplamına oranı %10'u geçemez.

İhraççı'nın ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

İhraççı'nın ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

(TL)	31.12.2023	31.12.2022
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU		2.552.751
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	-	2.552.740
Toplam	-	5.105.491

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

İhraççı'nın Yönetim Kurulu 29.09.2023 tarihli aldığı karar ile şahıs ortakların Şirkete olan cari hesap borçlarının geçmiş yıl karlarından 15.000.000 TL'si kullanılarak tasfiyesi yönünde karar almıştır. Alınan karar ile Kurul'un ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranı %20'yi veya aktif toplamına oranı %10'u geçemez koşulları sağlanmıştır.

İhraççı'nın ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

İhraççı'nın ilişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

(TL)	31.12.2023	31.12.2022
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	399.765	276.899
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	399.765	276.899
Uğur Zafer GÖKÇÜOĞLU	197.218	136.604
Toplam	996.748	690.402

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in ilişkili taraflara olan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları faaliyetlerinde kullanmış olduğu işyeri kiralamalarından oluşan borçlardan oluşmaktadır.

İhraççı'nın ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

(TL)	31.12.2023	31.12.2022
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	343.121	237.600
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	343.121	237.600
Uğur Zafer GÖKÇÜOĞLU	169.273	117.216
Toplam	855.514	592.416

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in ilişkili taraflardan olan uzun vadeli borçlanmalar faaliyetlerinde kullanmış olduğu işyeri kiralamalarından oluşan borçlardan oluşmaktadır.

İhraççı'nın, 2022 ve 2023 yılları dönemindeki ilişkili taraf sayılan başlıca kişiler ve belli başlı şirketlerden yaptığı mal ve hizmet alışlarının detayı aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur:

Mal ve Hizmet Alışları (Kira-Faiz)	31.12.2023	31.12.2022
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	2.308.197	370.739
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	2.308.197	370.739
Uğur Zafer GÖKÇÜOĞLU	225.000	182.898
Toplam	4.841.395	924.376

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

İhraççı'nın, 2022 ve 2023 yılları dönemindeki ilişkili taraf sayılan başlıca kişiler ve belli başlı şirketlere yaptığı mal ve hizmet satışlarının detayı aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur:

Mal ve Hizmet Satışları (Faiz)	31.12.2023	31.12.2022
Halil İbrahim GÖKÇÜOĞLU	-	290.611
Fahrettin GÖKÇÜOĞLU	-	298.121
Toplam	-	588.732

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

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

İhraççı'nın ilişkili taraflar ile gerçekleştirdiği işlemlerin toplam hasılat içindeki payı yıllar itibariyle %2-%5 aralığında gerçekleşmiştir.

(TL)	31.12.2023	31.12.2022
İlişkili Tarafa Satışlar	-	588.732
Toplam Hasılat İçindeki Payı (%)	%0,00	%0,79
İlişkili Olmayan Tarafa Satışlar	65.068.003	73.634.544
Toplam Hasılat İçindeki Payı (%)	%100,00	%99,21
Toplam Satışlar	65.068.003	74.223.276

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu


PİC MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İhraççı'nın 31.12.2021 ve 31.12.2022 yıllarına ilişkin finansal tablolarında yer alan ilişkili taraflara satışların toplam hasılat içindeki payı II.17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 10. maddesinde belirtilen oranın altında kalmaktadır.

12. DİĞER BİLGİLER

12.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL'dir.

12.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir

12.3. İzahnamede olması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

12.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. Hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalara ilişkin düzenlemeler Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 6. ve 12. Maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelerde yer alan hükümlere ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (EllimilyonTürkLirası) olup, bu sermaye her biri 1 (Bir) Türk lirası itibari değerde 50.000.000 (Ellimilyon) paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2023-2027 yılları 5 (Beş) yıl için geçerlidir. 2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 (Beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 10.000.000TL (OnmilyonTürkLirası) olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 (Bir) TürkLirası itibari değerde 10.000.000 (Onmilyon) paya bölünmüş olup bunların; 3.000.000 (Üçmilyon) adedi A Grubu nama yazılı, 7.000.000 (Yedimilyon) adedi B Grubu hamiline yazılıdır. Bu paylar ortaklara hisseleri oranında dağıtılmıştır.



Pay İmtiyazları:

(A) grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Esas Sözleşme Madde 12'e göre:

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (beş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. (A) grubu paylara tanınan bu oy hakkı imtiyazı Türk Ticaret Kanunu'nun 479'uncu maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen kararlar hariç Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi dahil Genel Kurul'da karara bağlanan her konu için geçerlidir. Oy kullanmada Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

13. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in Taraf Olduğu Sözleşmeler;

Sıra No	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi/Süresi, Açıklamalar
1	EFİLAY GIDA YEMEK HAYVAN TURİZM TAŞ.SAN.VE TİC.LTD. ŞTİ.	YEMEK HİZMET SÖZLEŞMESİ	7.07.2023	30.09.2023
2	TEKMATİC BÜRO MAKİNALARI PAZ. VE TİC.HİLMİ KARAMA-UĞUR KARAMAN	YAZICI BAKIM ONARIM	17.03.2023	17.03.2024
3	AFY BİLGİSAYAR	LİNK YAZILIM AYLIK DESTEK ANLAŞMA BEDELİ	1.01.2023	31.12.2023
4	AFY BİLGİSAYAR	LİNK YAZILIM E-DEFTER EK LİSANS SAKLAMA ANLAŞMA BEDELİ	1.01.2023	31.12.2023
5	HSY BAĞIMSIZ DENETİM	2023 YILI DENETİM SÖZLEŞME BEDELİ	1.01.2023	31.12.2023
6	AFY BİLGİSAYAR	GÜNEŞ LİNOVA ÜRETİM YÖNETİM SİSTEMİ LİSANS YENİLEME ANLAŞMASI	1.08.2023	31.08.2023

7	ELMA OSGB	İŞYERİ HEKİMLİK SÖZLEŞMESİ	1.01.2023	31.12.2023
8	ÇELEBİ TOUR SEYAHAT OTO KİRALAMA İNŞ.TUR.TAŞERONLUK TAŞ.EMLAK SAN.VE TİC.LTD. ŞTİ.	PERSONEL SERVİS TAŞIMACILIK SÖZLEŞMESİ	20.07.2023	
9	BİLİMSER BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.	TEKNİK HİZMET SÖZLEŞMESİ	1.02.2023	1.02.2024
10	AHMET TAMER	TAM TASDİK VE DENETİM SÖZLEŞMESİ	1.01.2023	31.12.2023
11	YAŞAR ÖNDER	SMMM SÖZLEŞMESİ	1.01.2021	31.12.2021
12	PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	SATIŞA ARACILIK SÖZLEŞMESİ	18.09.2023	18.09.2025
13	GÜLHAN TOPRAKHİSAR	İŞGÜVENLİĞİ SÖZLEŞMESİ	1.01.2017	DEVAM EDİYOR

Kaynak: Bağımlı Hukukçu Raporu

Şirket'in Kiracı Olarak Taraf Olduğu Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Yoktur.

Şirket'in Taraf Olduğu Genel Kredi Sözleşmeleri

Sıra No	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	İmza Tarihi	Açıklamalar/Banka Onay Yazısı
1	DENİZBANK A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	18.05.2022	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
2	T. GARANTİ BANKASI A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	03.09.2021	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
3	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	05.03.2019	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
4	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	02.11.2022	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
5	TÜRKİYE EKONOMİ	Genel Kredi Sözleşmesi	01.06.2022	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.

	BANKASI A.Ş.			
6	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	15.11.2021	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
7	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	08.10.2019	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
8	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	28.02.2022	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.
9	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Genel Kredi Sözleşmesi	17.07.2023	Bankanın onay yazısı mevcut değildir.

Kaynak: Şirket

Şirket'in Taraf Olduğu Kira Sözleşmeleri

Kiracı	Kiraya Veren	Kiralanan Yer	Sözleşme Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	A.... A.....	Kira Sözleşmesi Metal İşleri San. Sitesi 3. Cad. No 83 Kısıkköy/İzmir	25.000 TL/Ay	01.06.2024	01.06.2025
GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	C..... K...	Kira Sözleşmesi Metal İşleri San. Sitesi 3. Cad. No 81 Kısıkköy/İzmir	35.000 TL/Ay	15.04.2023	15.04.2028
GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Z.... G.....	Kira Sözleşmesi Metal İşleri San. Sitesi 3. Cad. No 88 Kısıkköy/İzmir	23.079 TL /Ay	01.01.2024	01.01.2025
GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	F..... G.....	Kira Sözleşmesi Metal İşleri San. Sitesi 3. Cad. No 86 Kısıkköy/İzmir	37.500 TL/Ay	01.01.2024	01.01.2025

GÖKÇÜOĞLU MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	H.... İ..... G.....	Kira Sözleşmesi Metal İşleri San. Sitesi 3. Cad. No 84 Kısıkköy/İzmir	37.500 TL/Ay	01.01.2024	01.01.2025
--	------------------------	---	-----------------	------------	------------

Kaynak: Bağımsız Hukukçu Raporu

14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

14.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççı Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 tarihlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları dokümanın ekinde yer almaktadır. Bağımsız Denetim Raporları Ek-3'te yer almaktadır.

14.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte), bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması, görevden çekilmesi veya değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in izahnamede yer vermiş olduğu finansal tablolar HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşlarının merkezi adresleri ve raporlardan sorumlu kişiler ve bağımsız denetim raporu görüşlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Özkan CENGİZ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	TÜRMOB, Bağımsız Denetçiler Derneği
Adres	Cumhuriyet Mh. Yeni yol Sk. Bomonti Business Center No:8 K:4 D:22 Bomonti Şişli İstanbul

01 Ocak - 31 Aralık 2023 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Hakkında Bağımsız Denetim Raporu Görüşü

Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu 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 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

01 Ocak – 31 Aralık 2022 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Hakkında Bağımsız Denetim Raporu Görüşü

Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

14.3. 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:

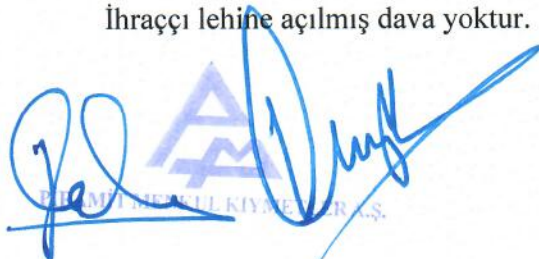
Yoktur.

14.4. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket tarafından tarafımıza iletilen 31.12.2023 tarihli dava ve icra takiplerinin listesi, iletilen güncel durumları uyarınca hazırlanan bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

1. İhraççı Lehine Açılmış Davalar:

İhraççı lehine açılmış dava yoktur.



2. İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar:

Şirket'in aleyhine açılmış toplam 6 adet dava bulunmakta olup, dava bilgileri ve güncel durumları aşağıdaki gibidir:

Sıra	Davacı	Davalı	Mahkeme, Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
1	SERDAR YILMAZ	GÖKÇÜ OĞLU MAK. SAN.A. Ş.	İZMİR 9. İŞ MH. 2018/377E. – 2020/207K.	TESPİT		12.01.2022 TARİHLİ YARGITAY 10. HUKUK DAİRESİ 2021/5226E. 2022/258K. DOSYANIN ÜST MAHKEMEDEN GELEN KARAR SONUCUNA GÖRE DAVALI TARAFCA YAPMIŞ OLDUĞUMUZ İSTİNAF VE TEMYİZ BAŞVURUSUNUN REDDİNE, DAVANIN KİSMEN KABULÜNE KARAR VERİLMİŞTİR. DOSYA KARARA ÇIKTI.
2	SERDAR YILMAZ	GÖKÇÜ OĞLU MAK. SAN.AŞ	İZMİR 7. İŞ MH. 2017/863E. 2023/162K.	MADDİ MANEVİ TAZMİNAT	202.649,55 TL.	23/03/2023 TARİHLİ GEREKÇELİ KARAR SONUCU ASIL DAVANIN KİSMEN KABULÜ VE BİRLEŞEN DAVANIN KİSMEN KABULÜNE KARAR VERİLMİŞTİR. KARAR SONUCU DAVACI TARAFIN YAPMIŞ OLDUĞU İSTİNAF TALEBİNE KARŞI CEVAPLARIMIZI VE TALEBİN REDDİNE KARAR VERİLMESİ İÇİN, TALEBİMİZİ SUNDUK. KARAR BEKLİYORUZ.

3	SEDAT DÖNER	GÖKÇÜ OĞLU MAK. SAN.A. Ş.	İZMİR 4. İŞ MH. 2018/354E.	İŞ KAZASI	210.000,00 TL.	14/06/2023 TARİHLİ DURUŞMA TUTANAĞINDA, DOSYANIN ADLI TIPTAN DÖNÜŞÜNÜN VE RAPORUNUN BEKLENMESİNE, YENİ DURUŞMA GÜNÜ 04/09/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR.
4	BİROL KELEŞ	GÖKÇÜ OĞLU MK. SAN.A. Ş.	İZMİR 5. İŞ MH. 2022/439E.	KIDEM TAZMİNATI -İTİRAZIN İPTALİ	174.517,42 TL.	29/05/2023 TARİHLİ DURUŞMA TUTANAĞINDA, BİLİRKİŞİ RAPORUNUN DÖNÜŞÜNÜN BEKLENMESİNE, YENİ DURUŞMA GÜNÜ 25/10/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR. TANIK İFADELERİNE KARŞI İTİRAZLARIMIZ İÇİN BEYANDA BULUNDUK.
	KENAN TURCAN	GÖKÇÜ OĞLU MK. SAN.A. Ş.	İZMİR 20. İŞ MH. 2023/235E.	İŞE İADE		14/07/2023 TARİHLİ BAM 19. HUKUK DAİRESİ KARARINA GÖRE, DAVACI TARAFIN İSTİNAF TALEBİNİN KABULÜNE, DAVANIN YENİDEN GÖRÜLMESİ İÇİN DOSYANIN KARARI VEREN MAHKEMEYE GÖNDERİLMESİN E, YENİ DURUŞMA GÜNÜ 08/09/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR. İZMİR 20. İŞ MH. 2023/235E. SAYILI DOSYANIN YAPILAN DURUŞMA NETİCESİNDE; TAHKİKATI GEREKTİREN BİR HUSUS

4	BİROL KELEŞ	GÖKÇÜ OĞLU MK. SAN.A. Ş.	İZMİR 5. İŞ MH. 2022/439E.	KIDEM TAZMİNATI -İTİRAZIN İPTALİ	174.517,42 TL.	29/05/2023 TARİHLİ DURUŞMA TUTANAĞINDA, BİLİRKİŞİ RAPORUNUN DÖNÜŞÜNÜN BEKLENMESİNE, YENİ DURUŞMA GÜNÜ 25/10/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR. TANIK İFADELERİNE KARŞI İTİRAZLARIMIZ İÇİN BEYANDA BULUNDUK.
---	-------------	--------------------------	----------------------------	----------------------------------	----------------	--

KENAN TURCAN	GÖKÇÜ OĞLU MK. SAN.A. Ş.	İZMİR 20. İŞ MH. 2023/235E.	İŞE İADE	14/07/2023 TARİHLİ BAM 19. HUKUK DAİRESİ KARARINA GÖRE, DAVACI TARAFIN İSTİNAF TALEBİNİN KABULÜNE, DAVANIN YENİDEN GÖRÜLMESİ İÇİN DOSYANIN KARARI VEREN MAHKEMEYE GÖNDERİLMESİN E, YENİ DURUŞMA GÜNÜ 08/09/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR. İZMİR 20. İŞ MH. 2023/235E. SAYILI DOSYANIN YAPILAN DURUŞMA NETİCESİNDE; TAHKİKATI GEREKTİREN BİR HUSUS
-----------------	--------------------------------------	--------------------------------	----------	---

						KALMADIĞI GÖRÜLDÜ, TAHKİKATIN BİTTİĞİ TARAF VEKİLLERİNE TEFHİM EDİLEREK, DAVANIN REDDİNE KARAR VERİLMİŞTİR. İSTİNAF YOLU AÇIK OLMAK ÜZERE DOSYA KARARA ÇIKTI.
	BİROL KELEŞ	GÖKÇÜ OĞLU MK.SA N. A.Ş.	İZMİR 2. İŞ MH. 2022/398E.	ALACAK (İŞÇİ İLE İŞVEREN İLİŞKİSİND EN KAYNAKLA NAN)	19.299,44 TL.	09/05/2023 TARİHLİ DURUŞMA TUTANAĞINDA, DOSYADA VERİLEN ARA KARARLAR TARAFLARCA YERİNE GETİRİLDİĞİ TAKDİRDE DOSYANIN BİLİRKİŞİYE GÖNDERİLMESİN E, YENİ DURUŞMA GÜNÜ 07/09/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR. TANIK İFADELERİNE KARŞI BEYAN VE ALEYHE HUSUSLARA İTİRAZLARIMIZI SUNDUK. 06/09/2023 TARİHLİ BİLİRKİŞİ RAPORUNA KARŞI BEYAN VE İTİRAZLARIMIZI SUNDUK, 07/09/2023 TARİHİNDE YAPILAN DURUŞMADA YENİ DRUŞMA GÜNÜ 09/11/2023 OLARAK KARAR VERİLMİŞTİR.

Kaynak: Şirket

3. Şirket'in Lehine Başlatılan İcra Takipleri:

İhraççı Lehine başlatılan icra davası bulunmamaktadır.

4. Şirket'in Aleyhine Başlatılan İcra Takipleri:

İhraççı aleyhine başlatılan toplam icra takibi bulunmamaktadır.

15. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

15.1. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

15.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

15.3. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, Kar Payı Tebliği II- 19.1):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

- a) **Hak kazanılan tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19 ve Kar Payı Tebliği Md.19 uyarınca, halka açık ortaklıklarda mevcut paylar kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kâr payı alma hakkı elde eder.
- b) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- c) **Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3):

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesi uyarınca (1) Halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirmesi, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsamı veya konusunu değiştirmesi gibi yatırımcıların yatırım kararlarının

değişmesine yol açacak ortaklığın yapısına ilişkin temel işlemler bu Kanunun uygulanmasında önemli nitelikte işlem sayılır. Kurul, önemli nitelikteki işlemleri, önemlilik ölçüsü de dâhil olmak üzere bu nitelikteki işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için uyulması zorunlu usul ve esasları, halka açık ortaklıkların niteliğine göre belirlemeye yetkilidir. (2) Kurul, birinci fıkra çerçevesinde düzenlenen zorunluluklara uyulmaksızın gerçekleştirilen işlemlerin ortadan kaldırılmasına yönelik Kurul kararının tebliği tarihinden itibaren otuz gün içinde işlem öncesi durumun aynen sağlanmaması hâlinde idari para cezası verebilir ve bu işlemlerin iptali için 6102 sayılı Kanunun genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde dava açabilir.

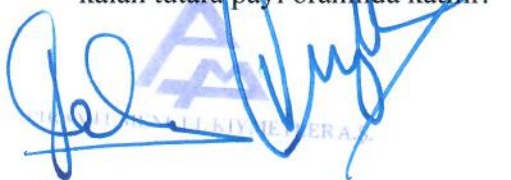
Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca, (Değişik Madde: 20/02/2020 tarihli ve 7222 sayılı Kanunun 26. maddesi ile) (1) 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklık 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. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. (2) Pay sahibinin 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. (3) Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile ortaklığa bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3):

SPKn'nun 27. maddesi ve II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar.. Hakim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, hakim ortak dışındaki diğer ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507):

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.



Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel Kurul'a 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 Kurul'a katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir. Genel Kurul toplantılarından önce İhraççı'nın merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri İhraççı'ya ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, İhraççı işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, İhraççı'nın bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya

mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un 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.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kurul'dan 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.

Dönüştürme Hakkı

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esasa sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

15.4. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 19.07.2024 tarihinde 2024/09 sayılı yönetim kurulu kararı ile aşağıda belirtilen hususları oy birliği ile karara bağlamıştır:

1. 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 10.000.00 TL'den 12.800.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Artırılan 2.800.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1 TL itibari değerinde 2.800.000 Adet B grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,
3. Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla halka arz edilmesine,
4. Şirketimizin paylarının birincil halka arzını takiben, paylarımızın Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 24 ay süre ile satışa hazır bekletilen herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,
5. Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görecektir imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,
6. Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Piramit Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne, Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
7. İş bu kararların ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmesine,

Oy birliği ile karar verilmiştir.



15.5. Satılacak paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraç edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır, ihraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

15.6. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile sözkonusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

16. SATIŞA İLİŞKİN HUSUSLAR

16.1. Satış koşulları, satışa ilişkin bilgiler, tahmini satış takvimi ve satışa katılmak için yapılması gerekenler

16.1.1. Satışın tabi olduğu koşullar:

Satış sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un karar vermesi gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşlerine işbu sermaye piyasası aracı notunun "I. BORSA GÖRÜŞÜ" bölümünde yer verilmiştir.

Satışta Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

16.1.2. Payların nominal değeri:

Şirket'in ihraç edeceği, sermayesinin 10.000.000 TL'den 12.800.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 2.800.000 TL nominal değerli payların satış sonrası sermayeye oranı %21,875'dir.

16.1.3. Satış süresi ile katılım hakkında bilgi

16.1.3.1. Satış süresi ve tahmini satış takvimi:

Satılacak payların satış süresi iki iş günüdür.

16.1.3.2. Satışa başvuru süreci

a) Başvuru şekli:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar SPK'nin II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan esaslar ve Borsa İstanbul'un "Pay Piyasası Yönergesi" uyarınca yetkili kuruluş Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış-Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Girişim Sermayesi Pazarı'nda ihraç edilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle satış sona erdirilecektir.

Borsa’da satış aşamasında, nitelikli yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payların satışına aracılık eden aracı kurumlar tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, Borsa İstanbul Pay Piyasası Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sistemde tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Satışta kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Satıştan pay almak isteyen nitelikli yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00’tür.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul Uygulama Usul ve Esasları çerçevesinde dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

“Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİST üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile satışa katılan nitelikli yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Satışta kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Satışa katılan nitelikli yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Piramit Menkul’ün Takasbank hesabına aktarılacaktır. İhraç edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü satış için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır. Satış “Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile gerçekleştirileceğinden nitelikli yatırımcıların önceden para göndermesi söz konusu olmayacak, satışın gerçekleşmesi sonrasında satış tutarı hesaplarında bulunan bakiyeden düşülecektir.

Satışa yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımları şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle İhraççı’ ya ödeme yapılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Banka	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
Şube	KEMERALTI ŞUBESİ -0015 ŞUBE KODU
IBAN No	TR30 0001 5001 5800 7323 1347 79

c) Başvuru yerleri:

Bu satışta pay satın almak isteyen nitelikli yatırımcıların satış süresi zarfında BİST’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİST’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİST aylık bültenlerinde ve SPK’nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın 2. günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Nitelikli yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

Satışa, arz edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda nitelikli yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabılır. Satışa, arz edilen miktarın altında talep gelmesi durumunda ise nitelikli yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri miktar kadar pay dağıtılır.

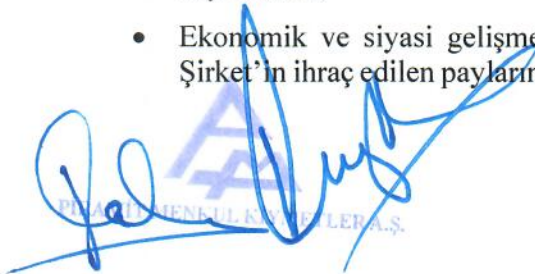
Pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

16.1.4. Satışın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Satışın gerçekleşmesinden önce, aşağıdaki haklı sebeplerden birisinin oluşması halinde, Piramit Menkul ve Şirket ortaklaşa karar vermek ve karşılıklı olarak yazılı bildirimde bulunmak suretiyle, bu sözleşmeyi sona erdirip satışı durdurabileceklerdir.

- a) SPK tarafından Şirket paylarının kayda alınmaktan imtina edilmesi veya Borsa İstanbul ön onayı alınamaması durumlarında tüm işlemlerin tasfiyesinden sonra sözleşme sona erecektir.
- b) Satışın fiilen gerçekleşmesi öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde “Şirket” ve “Piramit Menkul” ortaklaşa karar vermek ve karşılıklı olarak yazılı bildirimde bulunmak suretiyle, bu sözleşmeyi sona erdirip satışı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir.

- Yasama, yürütme organı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, bu sözleşmeden doğan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Satışı etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler olması,
- Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket’i, Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket’in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek satışın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Sözleşme tarihinden itibaren BİST-100 Endeksinin toplam %25’den fazla değer kaybetmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket’in ihraç edilen paylarının pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması,


PIRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.


Gökçüoğlu
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 85 Kat: 3
Tel: 25 69 69 Pbx Fax: 25 69 69 3355
Menderes Y.D. 401 601 5355
Meris No: 0-4010-53-5500013

piyasaların genel durumu itibarıyla satıştan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin taraflarca öngörülmesi,

- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi vb. durumların ortaya çıkması,
- Satış süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hâle gelmesi sonucunda satışını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

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

Payların ihracı Borsa İstanbul Birinci Piyasa'da "Borsa'da Satış Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden nitelikli yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Nitelikli yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan satış fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve satış fiyatı üzerinden nitelikli yatırımcıların karşılanan talebine tekabül eden kısım nitelikli yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

16.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) adet pay/lot ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı ihraç edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılabilecek en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

16.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

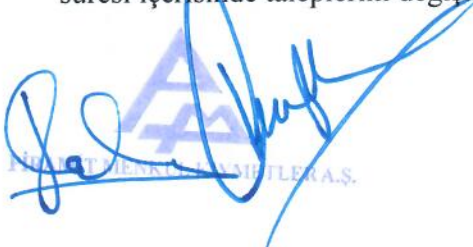
İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren beş iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.


İBRAHİM AKIN
İBRAHİM AKIN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami (2) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir

16.1.9. Satış sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Satış sonuçları, dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde KAP'ta kamuya duyurulur.

16.1.10. Satış süresi içerisinde toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

16.2. Dağıtım Esasları:

a) Dağıtımın Yapılmasında İzlenecek Yöntem

“Borsada Satış” yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasada “Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Eşit dağıtım yöntemi uygulanacaktır.

b) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.’ nin düzenlemeleri uygulanır.

16.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

16.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 (Bir) TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı ...TL olarak belirlenmiştir.

Satış “Borsa’da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile Borsa birincil piyasada gerçekleştirilecek olup, Piramit Menkul satış için yatırımcılara yeni hesap açmaya ve pay alım satım işlemine yönelik olarak ayrıca bir komisyon almayacak, her yatırımcının kendi hesabına ait olan “pay alım satım komisyonu” bu satışta gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır.

Bu “pay alım satım komisyonu” oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur. Satışa iştirak eden yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanısıra, hesap açılışı ile para ya da pay

transferine dair ücret talep edilebilecektir. Bu konuda satışa iştirak eden yatırımcılar Piramit Menkul'den değil başka kurumlardan talep girecekler ise doğrudan o aracı kurumlardan bilgi almalıdırlar.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Yok	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	475.000 TL'ye kadar 24,50 TL 475.000 TL üstü tutarda Takasbank tarifişi uygulanmaktadır.	Yok	Yok

16.3.2. Pay fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile pay fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

İşbu Fiyat Tespit Raporu'nun hazırlanması kapsamında UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri'nde belirtilen değerleme yaklaşımları olan "Gelir Yaklaşımı" ve "Pazar Yaklaşımı" yöntemleri kullanılmıştır.

Değerleme çalışmasında HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar incelenmiştir. Diğer yandan Şirket yönetiminin stratejik planları, sektörün güncel durumu ve COVID-19 ile hız kazanan yeni trendler göz önüne alınarak değerlendirmeler yapılmıştır. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, Şirket'in değerleme çalışmasında gelir yaklaşımı kapsamında indirgenmiş nakit akımları yöntemi, pazar yaklaşımı kapsamında benzer şirketler analizi uygulanmıştır. Pazar yaklaşımında yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören benzer şirketlerin çarpan değerleri ile şirket satın alma birleşme işlemlerindeki benzer işlemler de değerlemede dikkate alınmıştır.

Bu raporda Gökçuoğlu Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Pay başına değerinin belirlenmesi amacıyla aşağıda belirtilen değerleme yöntemleri kullanılmıştır.

- **Gelir Yaklaşımı:** İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi
- **Pazar Yaklaşımı:** Piyasa Çarpanları Analizi, Benzer Şirketler Analizi

Satış fiyatının hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan Fiyat Tespit Raporu yasal süre içerisinde KAP 'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Satış fiyatının belirlenmesinde sorumluluk Şirket'e/ihraç edenlere aittir.



16.3.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile satış fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

16.4. Satışa Aracılık

16.4.1. Satışa aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Bu satışta pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi zarfında BİST’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİST’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİST aylık bültenlerinde ve SPK’nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

16.4.2. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Satışa Aracılık Sözleşmesi 18.09.2023 tarihinde taraflarca imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı ve Aracı Kurum’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu izahnamenin “25.1.4” bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve satışın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Sözleşmenin konusu Şirket paylarının “En İyi Gayret Aracılığı” ile Borsa İstanbul’da satışı ve satışına aracılık edilmesidir.

17. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

17.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Satışta ihraç edilecek payların Borsa İstanbul Girişim Sermayesi Pazarında işlem görmesi için 24.07.2024 tarihinde Borsa İstanbul’a başvuru yapılmıştır. Satış söz konusu payların Borsa’da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, ihraç edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul’da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü’nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça ihraç edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü’nün kararı sonucu payların Borsa’da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa’nın, Şirket’in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.



PINAR İSMAİLOĞLU KİMYELER A.Ş.



Gökçe Zeynep
MAKİN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 20 Kat: 3
Tel: 257 69 69 Pbx Faks: 257 52 54 17 NİLİR
Mendereş V.D. 107 001 5355
Mersis No: 0-4010-1153-5500015

18. TAAHHÜTLER

Satıştan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 19.07.2024 tarih ve 2024/09 sayılı kararı ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 24 ay süre ile satışa hazır bekletilen herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve altıncı fıkraları ile 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında H. İbrahim Gökçüoğlu ve Fahrettin Gökçüoğlu tarafından 30.10.2023 tarihinde verilen taahhütler aşağıdaki gibidir;

"Gökçüoğlu Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'de sahip olduğum şirket paylarını Borsa'da işlem görmeye başladıktan itibaren 24 ay süreyle; Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını herhangi bir fiyattan borsada satmamayı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı, Borsa İstanbul A.Ş. dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim."

19. SATIŞ GELİRİ VE MALİYETLERİ

19.1. Satışa ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket sermaye artırımını yoluyla satıştan ... TL brüt gelir elde edecektir. (Net: ... TL)
Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Maliyetler (TL)	Toplam
SPK Kurul Kayıt	...
BİST Kotasyon+BSMV	...
MKK Kayıt+BSMV	...
Aracı Kurum+BSMV	...
Bağımsız Denetim+KDV	...
Hukuki Danışmanlık+KDV	...
Diğer	...
Toplam	...
Pay Başına Maliyet	...

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.



Satış sadece sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirileceğinden oluşan bütün maliyetlere İhraççı katlanacaktır.

19.2. Satış gelirlerinin kullanım yerleri:

Satış ile Şirket'in fon girişi sağlayarak büyüme için kaynak elde etmesi, kurumsal kimliğinin güçlendirmesi, kurumsallaşmanın hızlandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın artırılması, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması hedeflenmektedir.

Şirket, sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek yeni payların ihraç edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. İhraç maliyetlerinden arındırıldıktan sonra elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır.

FON KULLANIM ALANLARI	ORAN
Yurt içi ve yurt dışı satış organizasyonunun kurulması	%40
Kalite kontrol yatırımı (araç gereç, personel, yazılım)	%15
Dijitalleşme yatırımı (karekod üzerinden izleme, MRP)	%20
İşletme sermayesinin güçlendirilmesi	%25

a. Yurt içi ve yurt dışı satış organizasyonunun kurulması (%40)

İhraççı ABD, Rusya, Türki Cumhuriyetler, Avrupa, İsveç, Finlandiya, Norveç satış temsilcilikleri açmayı planlamaktadır. Bu amaçla TOBB tarafından Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet göstermek üzere ABD'nin en önemli ticaret ve lojistik merkezlerinden Şikago'da kurulan TTM'den hizmet alınması kararlaştırılmıştır.

Yurt dışında en az 3 fuara katılım hedeflenmektedir.

Yurt içinde;

Pazarlama faaliyetlerini güçlendirmeye yönelik organizasyonunu ve istihdamın sağlanması,

Yurt içinde en az 3 fuara katılım hedeflenmektedir.

Reklam ve sosyal medyaya yönelik bütçe planlaması yapılmaktadır.

b. Kalite kontrol yatırımı (araç gereç, personel, yazılım) (%15)

İhraççı Mitutoyo- Johansson masterlar, profil projeksiyon cihazları, Faro Gage, komparatör setleri, mikrometre setleri, kumpas setleri satın almayı bütçelemiştir.

Kalite kontrol mühendisi ile kalite kontrol personeli istidhamı sağlanacaktır.

c. Dijitalleşme yatırımı (karekod üzerinden izleme, MRP) (%20)

İhraççı dijitalleşmeye yönelik,

Link Güneş Li_Nova Seri 9.60 özel yazılım vb.

Autodesk Vault Professional Teknik Destek ve İmplementasyonu

Vault PLM- Enterprise CLOUD New Single-user 1 Yıllık Kiralama

Tamlazer 30W portatif markalama cihazı,

Kare kod uygulama eğitim Teknik destek ile yazılım entegrasyonu bütçelemiştir.

d. İşletme sermayesinin güçlendirilmesi (%25)

Şirket'in büyümesi ile birlikte işletme sermayesi yapısının daha da güçlendirilmesi ihtiyacı da artacaktır. Bu bağlamda, önümüzdeki dönemde rotatif kredilerin kısmen veya tamamen kapatılması dahil, vadeli alımlardan peşin alımlara geçerek maliyetleri düşürmek ve daha rekabetçi olarak ciroyu ve karlılığı artırmak hedeflenmektedir. Bu doğrultuda, Şirket, satış gelirinin yaklaşık %25'ini işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

20. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

20.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Aşağıda özet olarak sunulan Borsa'da işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirmesi ile ilgili açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşecek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

20.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya

istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

İhraç Edilecek Paylar'a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve İhraç Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettiği menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

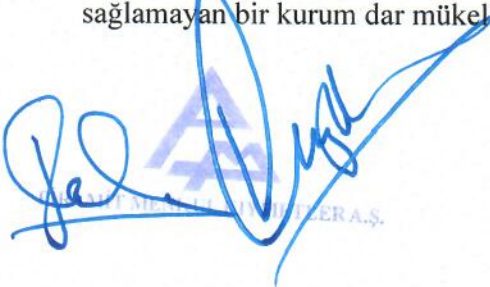
Gerçek kişilerin 2024 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

GELİR ARALIĞI	GELİR VERGİSİ ORANI %
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL, fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, fazlası	40

20.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan ve 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanır. 14.07.2023 tarihli ve 7456 sayılı kanun 21. Maddesi ile bu oran 2023 vergilendirme dönemine ilişkin kazançlar için %25 olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için; (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.



Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. Türkiye'de değerlendirilmesi ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

20.2 Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

20.2.1 Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin 1. fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem göre ayların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya alıcı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı 'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,



- iii. Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- iv. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

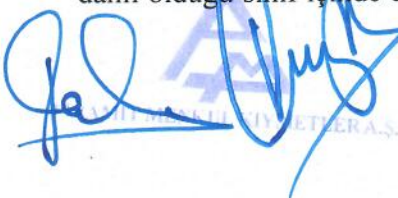
Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul 'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0;
- (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve
- (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdırlar.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı




Gökçuoğlu
MAKİNA SANAYİ VE TİC. A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Kısım
Tel: 257 69 69 Pbx. 257 92 24 İZMİR
Menderes Y. 401 001 5355
Mersis No: 0-4010-0153-5500015

olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez. Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

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

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, satış tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte

vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

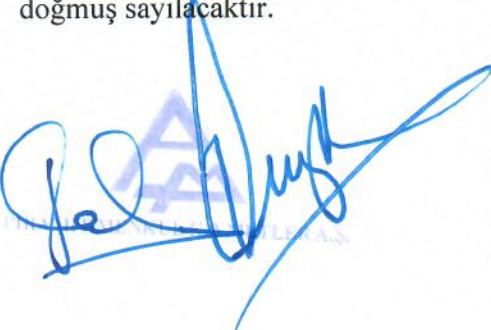
Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulamak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeleriyle veya başkaca bir suretler olmadığına tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.



Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

20.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

20.2.2.1 Gerçek Kişiler

20.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

20.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

20.2.2.2 Kurumlar

20.2.2.2.1 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.

20.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1 -e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının

Gökçuoğlu
MAKİNA SAN. VE TİC. A.Ş.
Metal İşleri San. Sit. 3. Cadde No: 86 Beşiktaş
Tic. Sic. No: 257 69 69 Pbx. Faks: 217 52 54 İZMİR
Menderes V.D. 401 001 5355
Mersis No: 0-4010-0153-5500015

satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonun kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsiledilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan İstisna dolayısıyla zamamnda tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ye göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

20.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

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

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

20.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergi Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ye 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesi ile, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nin 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili kazançları için KVK'nin 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi

şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

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

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

20.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişikliklerle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

20.3.1 Gerçek Kişiler

20.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (I), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. 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.



Ayrıca kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

20.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayın kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

20.3.2 Kurumlar

20.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır. Nisan 2021'de yapılan son düzenleme ile kurumlar vergisi oranı 2021 yılı için %25, 2022 yılı için ise %23 olarak uygulanır. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 yılına ait kurumlar vergisi oranı %25'dir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları ihraç edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa ihraç edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen

kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

20.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

21. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Estim Sanayi Bölgesi, 3. Cad. No:86 Kısıkköy Menderes 35870 İzmir /Türkiye adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (<https://www.gokcuoglu.com/>) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

22. EKLER

Ek-1: Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergeleri

Ek-3: 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal tablolar ve özel bağımsız denetçi raporları

Ek-4: Bağımsız denetçi sorumluluk beyanı

Ek-5: Fon kullanım yeri raporu