

**BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ**

İzahname - Taslak

Bu İzahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır. Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 77.288.314,13.- TL'den 120.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 42.711.685,87.- TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

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

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

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 öngörülere ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

**BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR
MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**
Nişde Vergi Sicil No: 178 001 644
Mersis No: 07 178 0100 400012 Tic Sic No: 956
Orhanlı 2. Etap Yolu 7 Km. BİRKO Ocağı 533
Tuzluca 200 223 00 00 (14 mab) Etiler 200 200

INVEST AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	6
A. GİRİŞ VE UYARILAR	6
B. İHRAÇCI	6
C. SERMAYE PİYASASI ARACI	10
D. RİSKLER	10
E. HALKA ARZ	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	13
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	14
5. RİSK FAKTÖRLERİ	15
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	18
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	20
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	25
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİ	25
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	29
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	38
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	40
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	41
14. İDARİ YAPı, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	42
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	46
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	47
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	51
18. ANA PAY SAHİPLERİ	52
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	52
20. DİĞER BİLGİLER	53
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	59
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	60
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	65
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	67
BİLGİ:	68

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULUKLAR
MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Niğde Vergi Dairesi - Vat. No: 178 001 578
Mersis No: 0178001000000012 Tic Sic No: 888
Organize San. Böl. Yolu 7 Km. Birko Cad. No: 288
Tel: +90 346 428 00 00 (18 Hattı) Faks: 225 00 10 11

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	72
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	72
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	73
28. SULANMA ETKİSİ	73
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	73
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	74
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	74
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ....	77
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	77
34. EKLER	78

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLU LU LU İAŞ
MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Nispetiye Vergi Dairesi • Yel. No: 178 001 1042
Meris No: D:1780-7158-460012 Tic. Sic. No: 986
Organize San. Böl. Böl. Yolu 7 Km. Birko Cad. No: 299
Tel: +90 312 450 00 00 Faks: +90 312 450 00 00

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul AŞ.
BİRKO / Birko A.Ş	Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.
BIRKO ENERJİ	Birko Enerji Elektrik Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş.
BD DENETİM	BD Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CEYDAM	Ceydam Tekstil, Çeyiz, Züccaciye, Halı, Mobilya, Elekt. Ev. Aletleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
EUR	Avro
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
INVEST AZ	Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KOTEKS	Koyunlu Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KURUL/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
VUK	Vergi Usul Kanunu
YMM	Yeminli Mali Müşavir
YTB	Yatırım Teşvik Belgesi

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR
MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Niğde Vergi Dairesi - Ver. No: 178 00 1748
Merkezi No: 0-1780-0153-4800012 Tic. Sic. No: 298
Göranlıke Han Bor Bor Yolu 7 Km. Birko Cad. No: 298
Tel: 00 388 498 60 00 114 4411 Faks: 225 00 10 11

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

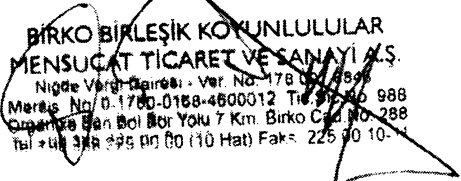
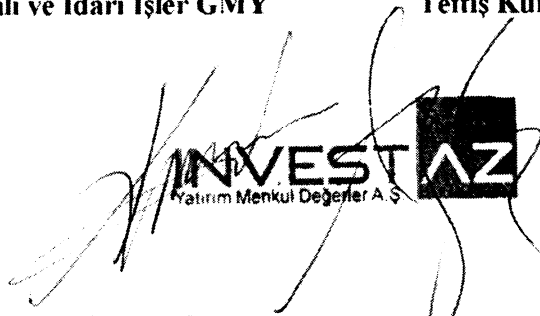
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı BİRKO Birleşik Koyunlulular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ömer KÜP Muhasebe Md. Hayrettin YENEL Pay Sahipleri ile İlişk.Birimi Yetkilisi ve İnsan Kaynak.Md.  Tarih :/..../ 2018	İZAHNAMENİN TAMAMI
Aracı Kurum: Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kenan ULUÇ Mali ve İdari İşler GMY Seyit Tahir ÖZEK Teftiş Kurulu Başkanı  Tarih:/..../2018	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
BD BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş. CEMİLE ALBAŞ Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2015 / 31.12.2016 / 31.12.2017 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

2. ÖZET

Özet “unsur” olarak bilinen açıklama yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Bu unsurlar aşağıdaki A-E (A.1-E.7) bölümlerinde numaralandırılmışlardır. Bu özet, ilgili sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliğine göre gerekli olan tüm unsurları içermektedir. Bazı unsurlara sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği nedeniyle özette yer verilmesine gerek bulunmadığı için, unsurların numaralandırmasında boşluklar olabilir. Sermaye piyasası aracı türü ve ihraççının niteliği dolayısıyla özette yer verilmesi gereken unsurlara ilişkin herhangi bir bilginin bulunmaması mümkündür. Bu durumda, unsurun içeriğine dair kısa bir açıklamayla birlikte “Yoktur” ifadesine yer verilir.

A. GİRİŞ VE UYARILAR

A.1. Giriş ve Uyarılar

- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.
- İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.
- Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.

A.2. İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi

- İhraççı tarafından, izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen izin bulunmamaktadır.

B. İHRAÇÇI

B.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR
MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Nispetiye Vadisi Çarşması Vadi No 17B Kat: 1/406
Merkezi No: 2.170220168-4400012 Tic Sic No: 288
Orduhane San. Ahi. Bul. Yolu 7 Km. BİRKO Çarş. No 288
Tel: +90 318 448 80 8111111 Faks: 285 00 10 11

B.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	OSB Birko Cad. No:288 Bor Yolu 7.Km.- NİĞDE

B.3. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirketimizin 2016 dönemsonuna kadar temel iki faaliyet alanı bulunmakta olup, pamuk ipliğinde yüksek rekabet ve teknolojik yetersizlik nedeniyle rekabet imkanı kalmamış ve Karde İplik Üretim Tesisi 29.02.2016/159 no'lu Yönetim Kurulu Kararı sonucu 31.03.2016 tarihinde, Penye Open-end İplik Üretim Tesisleri ise 30.11.2016/201 sayılı kararı ile 31.12.2016 tarihinde kapatılmasına karar vermiştir. Pamuk ipliği üretimi sonlandırılmıştır.

Mevcut durumda sadece halı üretimine devam edilmektedir. Halı üretiminde çeşitli elyaf türlerini içeren iplikler ayrıca jüt ve çözgü ipliği kullanılmaktadır. Halı ipliği türlerinin tedariki, üretilen ürünlerin tüketici tarafından beğenilmesi, pazarlama ile ilgili tanıtım ve reklamların yapılması, yeni kalite grupları ve desen tasarımları, piyasadaki ekonomik koşullar, üretime etki eden başlıca unsurlardır.

Halı ipliğinin döviz ile tedarik edilmesi nedeniyle döviz riski, satış vadelerinin uzun olması nedeniyle likidite riski ve işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle de faiz riskine maruz kalınmaktadır.

Üretilen ürünler, İstanbul'da KOTEKS firmamız, Türkiye'nin diğer bölgelerinde ise bayilik sistemi ile pazarlaması gerçekleştirilmektedir. Halı üretiminde yeni tasarımlar ve kalite grupları üzerinde çalışmalar yapılarak ciro ve karlılık artırılmaya çalışılmaktadır.

B.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Mevcut durum itibarıyla döviz fiyatlarında yukarı yönlü hareket halı ipliği maliyetlerini olumsuz yönde etkilemiş, maliyetleri artırmıştır. Asgari ücretlerdeki artış sektördeki işçilik maliyetlerini artırmaktadır.

B.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirketimiz BİRKO A.Ş ana şirket olup, her hangi bir grup şirket bünyesinde değildir. Şirketimiz, bağlı ortaklığımız KOTEKS'in % 99,9'una, BİRKO ENERJİ'nin sermayesinin de KOTEKS ile birlikte toplam %99,85'ine sahiptir. BİRKO ENERJİ gayriaktif durumdadır.

BİRKO BİRLİK KÖYÜNÜLÜLÜK
MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Niğde Vergi Dairesi : Ver No 178 001 6647
Mersis No 0.1780.0180.4000012 Tic Sic No 288
Organize Sanayi Böl. Yolu 7 Km. Birko Cad No. 288
Tel +90 388 225 00 00 (10 Hatt) Fak : 225 00 10

İNVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.