

**BU İZAHNAME, SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN HENÜZ
ONAYLANMAMIŞTIR**

**DİRİTEKS Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İzahname**

Bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından2020 tarihinde onaylanmıştır

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 10.650.000 TL'den 21.300.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 10.650.000 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.alnusyatirim.com ve www.diriteks.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve 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 öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

DİRİTEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren Mah. Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 38 - İSPARTA
Kayıtlı Kapı V. D. 307 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenboğa Mah. Büyükdere Sk. No:10 Şişli - İstanbul
Tel: (0212) 218 908 00 - Faks: (0212) 218 909 89
Tic. Sic. No: 270953 - Tic. Sic. Kurum: İstanbul
Mersis No: 0815 0025 30000001

İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

1	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	04
2	Özet	05
3	Bağımsız Denetçiler	20
4	Seçilmiş Finansal Bilgiler	21
5	Risk Faktörleri	22
6	İhraççı Hakkında Bilgiler	27
7	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	30
8	Grup Hakkında Bilgiler	35
9	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	36
10	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	42
11	İhraççının Fon Kaynakları	46
12	Araştırma Geliştirme, Patent ve Lisanslar	48
13	Eğilim Bilgileri	48
14	Kâr Tahminleri ve Beklentileri	49
15	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	49
16	Ücret ve Benzeri Menfaatler	53
17	Yönetim Kurulu Uygulamaları	54
18	Personel Hakkında Bilgiler	56
19	Ana Pay Sahipleri	56
20	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	58
21	Diğer Bilgiler	59
22	Önemli Sözleşmeler	63
23	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	64
24	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	72
25	Halka Arza İlişkin Hususlar	76
26	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	83
27	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	84
28	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	84
29	Sulanma Etkisi	85
30	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	86
31	İştirakler Hakkında Bilgiler	87
32	Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	88
33	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	96
34	İncelemeye Açık Belgeler	97
35	Ekler	97

DIRİTEKS

Diriye Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren Mah. Kat: 3
Tel: (0246) 218 32 380
KAYMAKCI V.D. 384 007 9908

**ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Akademi Sok. No: 1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 349 00 00 • Fax: (0212) 349 00 00
Tic. Sic. No: 274992 • Ziraatçıyolu V.D. No: 100
MERSİS No: 0815 0025 2120 0001

[Signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
ALNUS	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Diriteks, Şirket veya Ortaklık	Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
DİRİT	Diriteks Payların Borsa İşlem Kodu
Diriplitik A.Ş.	DİRİPLİK Diriliş İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Diritaş A.Ş.	DİRİTAŞ Diriliş Dış Ticaret A.Ş.
GVK	Gelirler Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
VUK	Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur

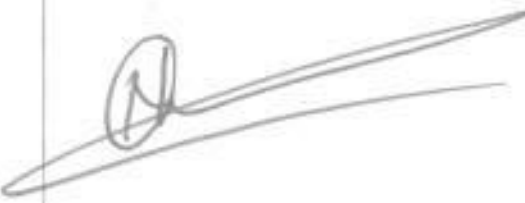
DIRİTEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Üniseren İşletme Kat: 3
Tel: (0 399) 218 32 38 / SPARTA
Kaymaklı M. D. 32 002 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler Sk. Nispetiye / İstanbul
Tel: (0212) 41 00 08 00 / Faks: (0212) 41 00 09
Tic.Sic.No: 26 979 / Şirket Sicil Kayıt V.D. 6 10 00 00
Mers: 08 06 0015 0025 2120 0000

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 02/04/2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet BEDİR Yönetim Kurulu Başkanı Cihan TELLİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 02/04/2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nusret Altınbaş Yönetim Kurulu Başkanı Nilgün Bozkurt Operasyon Müdürü  	İZAHNAMENİN TAMAMI

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi, No:19 Yönetim Kurulu
Tel:0212 217 31 00 • Fax:0212 217 31 09
Ticaret Sicil No:27090 • Ziraat Sicil No:27090
Mersis No:0615 0015 0001 0001 0001 0001


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:
AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş. Atilla ZALMOĞLU, SMMM Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. RAFET KALKAN, SMMM Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR

2. ÖZET

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 dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.

A.2 İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi : Yoktur

Şirket'in ürettiği battaniye ve kaymaz halılar Türkiye'de ana bayiler aracılığı ile satılmakta olup, 13 ana bayi bulunmaktadır. İhracat, %99,4 payına sahip olunan bağlı ortaklık DİRİTAŞ A.Ş. vasıtası ile yapılmaktadır.

Şirketin son 3 yıla ait net satışları aşağıda yer almaktadır:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Battaniye ve Kaymaz Halı	1.506.261		3.129.464		4.963.122	
Akrilik İplik	-		2.623.393		3.037.110	
Pazarlama Hizmetleri	37.387		50.911		421.758	
Konsolidasyon Düzeltmeleri	-		(769.844)		(2.061.907)	
TOPLAM	1.543.648	100	5.033.924	100	6.360.083	100

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde yer alan ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler dışında, Ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirket ve aşağıda yer alan bağlı ortaklıkları birlikte bir grup oluşturmaktadır.

Firma Unvanı	İştilal Konusu	İştirak Oranı
DİRİPLİK Diriliş İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Akrilik İplik Üretimi	% 42
DİRİTAŞ Diriliş Dış Ticaret A.Ş.	Pazarlama Hizmetleri	% 99,4

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

Şirket sermayesi 10.650.000 TL'dir. Ortaklığın mevcut sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirket'in yüzde 5'i geçen tek ortağı Serdal Başak isimli gerçek kişi ortaktır. Serdal Başak'ın Şirket sermayesindeki payı 703.500 TL olup oy hakkı oranı %6,61'dir. Halka açık kısımda fiili dolaşımdaki pay oranı % 91,85 olup pay tutarı 9.782.566 TL'dir.

Ayrıca ortaklığımızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran gerçek veya tüzel bir kişi de bulunmamaktadır.

Ortaklığın mevcut sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Yoktur.

DİRİTEKS
Diri Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünselgözü Mah. Kat: 3
Tel: (0 246) 218 32 10
Karaman
Kaymaklıpı V. 301 007 9988

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eskişehir Mh. Akademi Cad. No:10 Kat:1 / İstasyon
Tel: (0 272) 213 08 00 / Faks: (0 272) 21 348 44
Tic. Sic. No: 264500 • Ziraat Sic. No: 26150
Mersis No: 0815 001 500 000 0000

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

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in özet finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almakta olup, finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.diriteks.com ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özet Bilanço			
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	514.566	3.780.244	5.326.470
Duran Varlıklar	12.453.608	18.521.801	20.003.400
TOPLAM VARLIKLAR	12.968.174	22.302.045	25.329.870
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.986.394	8.139.045	6.996.747
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.753.012	6.948.734	4.959.337
ÖZKAYNAKLAR	(771.232)	7.214.266	13.373.786
TOPLAM KAYNAKLAR	12.968.174	22.302.045	25.329.870

KAR / ZARAR TABLOSU

	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasslat	1.543.648	5.033.924	6.360.083
Brüt Kar/(Zarar)	(1.831.216)	(3.099.541)	(98.522)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(6.730.602)	(5.178.353)	(1.631.148)
Pay başına kazanç	(0,0063)	(0,0049)	(0,002)

Ortaklık ve bağlı ortaklığı Diriiplik A.Ş. Gönen/Isparta fabrika adreslerinde bulunan tesis makine cihazlarını, SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin 18.01.2013 tarihli raporu ile ekonomik (kalan faydalı) ömürlerini tespit ettirmiştir. Bu rapora istinaden 2013 yılından itibaren amortismanlar yeniden tespit ettirilen ekonomik (kalan faydalı) ömürlere göre yapılmaya başlanmıştır.

31.12.2018 Hesap Dönemine İlişkin Olarak:

Nijm-Berkel

DIRİTEKS
Dinamik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 246124 / T. 0216 367 9000
K. Sic. No: 246124 / V. 30 367 9000

Grup yönetiminin işletme faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin değerlendirmesi ve hareket planı aşağıdaki gibidir:

Ülkemiz ekonomisinde özellikle yılın ikinci yarısında başlayan döviz kurlarındaki dalgalanmalar, faizlerdeki artış ve finansmana erişimdeki zorluklar ve bunlara bağlı olarak hammadde fiyatlarına gelen zamlardan dolayı, maliyetlerimiz artarken, satışlarımızda önemli oranda düşüş meydana gelmiştir.

Grup yönetimi battaniye ve kaymaz halı piyasasındaki yoğun rekabet ortamı, finansman sıkıntısı ve yaşanan talep yetersizliği nedeniyle aşağıdaki önlemleri almıştır.

11.01.2019 tarihinde grup şirketlerinin finansal borçlarının yapılandırılması amacıyla Türkiye Halk Bankası'na başvurmuş ve görüşmeler halen devam etmektedir.

Şirket tarafından Aile Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, Çalışma ve İş Kurumu Genel Müdürlüğü'ne yapılan "Kısa Çalışma Ödeneği" talebimiz onaylanmış olup 04.03.2019-03.06.2019 tarihleri arasında 3 (üç) ay süre ile üretime faaliyetlerine ara verilmesine, ürün taleplerinin stoktan karşılanarak satışların devam etmesine karar verilmiştir.

Piyasaların normale dönmesi ve siparişlerin istenilen düzeyde olması durumunda üretime tekrar başlanması hedeflenmektedir.

31.12.2019 Hesap Dönemine ilişkin olarak;

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. Maddesinde,

"(1) Son yıllık bilançodan, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, yönetim kurulu, genel kurulu hemen toplantıya çağırır ve bu genel kurula uygun gördüğü iyileştirici önlemleri sunar.

(2) Son yıllık bilanço'ya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, derhâl toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer.

(3) Şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler varsa, yönetim kurulu, aktiflerin hem işletmenin devamlılığı esasına göre hem de muhtemel satış fiyatları üzerinden bir ara bilanço çıkartır. Bu bilançodan aktiflerin, şirket alacaklılarının alacaklarını karşılamaya yetmediğinin anlaşılması hâlinde, yönetim kurulu, bu durumu şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesine bildirir ve şirketin iflasını ister. Meğerki iflas kararının verilmesinden önce, şirketin açığını karşılayacak ve borca batık durumunu ortadan kaldıracak tutardaki şirket borçlarının alacaklıları, alacaklarının sırasının diğer tüm alacaklıların sırasından sonraki sıraya konulmasını yazılı olarak kabul etmiş ve bu beyanın veya sözleşmenin yerindeliği, gerçekliği ve geçerliliği, yönetim kurulu tarafından iflas isteminin bildirileceği mahkemece atanan bilirkişilerce doğrulanmış olsun. Aksi hâlde mahkemeye bilirkişi incelemesi için yapılmış başvuru, iflas bildirimi olarak kabul olunur." hükmü yer almaktadır.

ALPUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Diyadin Kızı Sok. No: 10 Kat: 3
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 274900 - Ziraat Sic. No: 274900
Vergi No: 3450000000000000

ALPUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Hürriyet Sk. No: 10 Kat: 3
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 274900 - Ziraat Sic. No: 274900
Vergi No: 3450000000000000
Mersis No: 0615 0025 2100 0015

Grup'un cari dönem faaliyetleri (6.730.602) TL zararlar sonuçlanmış olup, birikmiş zararlar toplamı ise (16.040.594) TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla birikmiş zararları nedeniyle Şirketin sermayesinin tamamına yakını karşılıksız kalmış bulunmaktadır. 31.12.2019 itibarıyla şirketin özkaynak tutarı (771.232) TL'dir.

Grup sermaye kaybını düzeltmek amacıyla 6 Mart 2020 tarihinde Kamuya Aydınlatma Platformu'na yaptığı açıklamada; 10.650.000 TL olan sermayesini rüçhan hakkı kullanarak bedelli sermaye artırımını 20.300.000 TL'ye ulaşılabileceğini bildirmiştir.

Grup yönetimi sermayeyi olumsuz etkileyen durumları bertaraf etmek amacıyla 10 Mart 2020 tarihinde Enhas Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ortak Girişim Protokolü imzalamıştır. Söz konusu protokol, Enhas Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Isparta Gönen İlçesi Fandas Koçtepe köyü, Isparta Süleyman Demirel Organize Sanayi'de bulunan 121 ada 5 parseldeki 40.662,26 m2 arsa içinde 11.000 m2 kapalı alana sahip olan fabrika binasında ortaklaşa yapacakları faaliyetleri kapsamaktadır.

Isparta ili Gönen İlçesi Fandas (Kocatepe) köyü, 121 Ada 5 Parsel numarasında kayıtlı "Fabrika Binası, İdari Bina, Arsa" vasıflı taşınmaz Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 13 Mart 2020 tarihinde değerlendirilmiş ve değerlendirme raporuna göre değerinin 14.000.000 TL olduğu tespit edilmiştir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği

31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı'nın ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

DIRITEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 38 - ISPARTA
Kujtëkëp. V. D. 352 507/0623

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Habertürk Sk. No: 21 Şişli / İSTANBUL
Tic Sic No: 274500 / Mersis No: 0613 0022 2120 0014

- Grup'un 2019 yılı Net Dönem Zararı (6.730.602) TL ve geçmiş yıl zararları toplamı (16.040.594) TL'dir. Cari ve geçmiş döneme ait zararların sonucunda Şirket'in özkaynakları toplamı (771.232) TL olmuştur. Grup, Türk Ticaret Kanunu 376. Madde gereğince özkaynaklarını tamamen kaybetmiş ve borca batık hale gelmiştir.

- Grup'un Dipnot 8'de görüleceği üzere önemli miktarda kredi borcu bulunmakta ve kredi borçlarının yapılandırılması söz konusudur.

- Grup tarafından, 29.11.2019 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'na yapılan Özel Durum Açıklamasına göre 5 Eylül 2019 tarihinde personellerin iş akdi feshedilmiş ve Diriteks Diriliş Tekstil San.ve Tic. A. Ş.'nin üretimi tamamen durmuştur. Bu durumlar da işletmenin sürekliliği konusunda belirsizliklere neden olmaktadır. Söz konusu belirsizliklerin giderilmesine dönük olarak yönetimin aldığı önlemlere Dipnot 41'de yer verilmiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl boyunca 5.178.353 TL net zarar edmiş ve bu tarih itibarıyla kısa vadeli borçları, dönen varlıklarını 4.358.801 TL aşmıştır. Grup'un faaliyetlerinin sürekliliği yeni kaynak temini ve ticari faaliyetlerinin geliştirilmesine bağlıdır. Bu durum, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin

varlığını göstermektedir. Konsolide finansal tablolarda bu husus tam olarak açıklanmamaktadır. (Not 41) Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 1.388.978 TL net zarar etmiş ve bu tarih itibarıyla kısa vadeli borçları, dönen varlıklarını 1.670.277 TL aşmıştır. Grup'un faaliyetlerinin sürekliliği yeni kaynak temini ve ticari faaliyetlerinin geliştirilmesine bağlıdır. Bu durum, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Konsolide finansal tablolarda bu husus tam olarak açıklanmamaktadır. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

DIRITEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Unsereğ İş. Bldi Kat: 3
Tel: (0 246) 218 32 34 - **İSTANBUL**
Kaymakapı V.D. 305007 9908

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. No: 23 Kat: 3
İstanbul - Beşiktaş - 34398
Tel: (0 212) 220 00 00 - Fax: (0 212) 220 00 01
E-posta: bilgi@alnus.com.tr
Tic. Sic. No: 274920 - Şirket Sic. No: 274920
Tic. Sic. No: 274920 - Şirket Sic. No: 274920

B.11 İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması

Şirketin 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 514.566 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 5.986.394 TL olup net işletme sermayesi -5.471.828 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere izahname tarihi itibarıyla 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

Şirket 10.650.000 TL tutarındaki sermaye artışından elde edeceği fonları aşağıdaki şekilde kullanmayı planlamaktadır.

1.000.000 TL sini Kredi yeniden yapılandırmaları için 2.000.000-TL'sini işletmedeki yeni yatırım ihtiyacı için, 2.300.000-TL sini işletme sermayesi olarak kullanmak için ve kalan kısmını da yeni gelir kaynakları sağlayacak yatırım hedefleri doğrultusunda kullanmayı planlamaktadır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	0,01	10.650.000	100
		TOPLAM	10.650.000	100

C.2 Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3 İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 10.650.000 TL olup, tamamı ödenmiştir.

Her bir payın nominal değeri

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.

C.4 Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:

Kardan pay alma hakkı (TTK md. 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1):

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19, Pay Tebliği seri – No VII-128,1))

Rüçhan Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri – No II-18,1)

Tasfiye Payı Hukukî (TK md. 507)

13

DIRİTEKS
Diri Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Üsküdar/İstanbul Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 88 - İSPART
Kaymaklıpınar V.D. 301 007 9908

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn md. 29,30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri – No II-30.1)

Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409,417)

Oy Hakkı (TTK md. 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md 30)

Bilgi Alma Hakkı (SPKn md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri – No II-14.1, TTK md. 437)

İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437)

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md. 18, 20/2)

Azlık Hakları (TTK md. 411, 412,420, 439, 531, 559)

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği Seri – No II-23.1)

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri – No II-27.1)

C.5 Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi

Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.

C.6 Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi

Şirket payları 06.08.2013 tarihinden itibaren BIST’de Ana Pazar’da işlem görmekte iken, 10.12.2019 tarihinden bu yana Yakın izleme pazarında işlem görmeye başlamıştır. Şirket paylarının borsa işlem kodu DİRİT’dir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı 1 inci gün itibariyle MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BIST’de işlem görecektir.

C.7 Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket, kâr payı dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket’in tabi olduğu sair mevzuat ve Esas Sözleşmede yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin Kar Dağıtım Politikası’na Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr ve şirketin kurumsal internet sitesi www.diriteks.com adreslerinden ulaşılabilir.

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Ortaklık müşteri tercihlerini veya belirli ürünlere ilişkin talebi doğru tahmin edemeyebilir. Bunun sonucunda da siparişlerin karşılanması gecikebilir ve istenilen satış hedeflerine ulaşamayabilir.

- Ortaklık temel üretimler faaliyetlerinden birisi olan akrilik iplik üretiminin çok maliyetli olması ve piyasa isterlerinin polyester ipliğe kayması nedeniyle akrilik iplik üretimini 2019 yılı başı itibariyle durdurmuş olup gerek bu faaliyetinden gelen zararlardan gerekse polyester üretimine yönelik yeni yatırım ihtiyacından dolayı finansal olarak sermaye ihtiyacı çekmektedir. Ancak, bu dönüşüm süreci zaman alabilecek olup kısa ve orta vadede Şirket kar elde edemeyebilir. Şirket, karlılık ve sürekliliği konusunda herhangi bir garanti vermemektedir.
- Şirket'in akrilik iplik üretimde kullandığı makine parkı zamanla teknolojinin gerisinde kalmış olduğundan rakipleriyle rekabet edebilmek için yeni makine yatırımları yapmak zorundadır.
- Şirket, müşterilerinden bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacaklarını tahsil edemeyebilir. Bu da ek finansman ihtiyacı doğuracağından şirketin finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde 6.726.593 TL tutarında zarar etmiş ve yine aynı dönemde kısa vadeli yükümlükleri dönen varlıklarını 5.471.828 TL tutarında geçmiştir. Şirket normal faaliyetlerini sürdürebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisinde
- Ortaklığın, üretimde kullandığı hammaddelerin fiyatları dövizde endeksli olup, döviz kurundaki artışlar üretim maliyetlerini artırırken, sektörde yaşanan rekabetten dolayı bu artışlar ürün fiyatlarına yansıtılamamaktadır. Bu durum finansal tablolarda faaliyet zararı oluşmasına neden olmuştur ve gelecekte de olma ihtimali bulunabilir.
- Ortaklık, içinde bulunduğu sektördeki diğer şirketlerle rekabet edebilmek için kar marjlarını minimuma çekebilir bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Ortaklığın, üretimde kullandığı emtiaların fiyat değişiminden dolayı maliyetleri artabilir.
- Ortaklıkla ilgili devam eden iki adet alacak davası olup faiz ve yargı masrafları ana para miktarları 623.000- TL'dir

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Şirket'in içinde bulunduğu sektördeki rekabet nedeniyle kar marjları minimuma çekilebilir, bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Sektörde hammadde olarak kullanılan emtiaların fiyat değişiminden dolayı faaliyet gösteren firmaların maliyetleri artabilir ve genel olarak üretimde gerilemeye sebep olabilir. Artan hammadde fiyatları ürün fiyatlarına yansıtılırsa genel olarak talepte bir daralma yaşanabilir.
- Türkiye'deki yasal mevzuat ile sektörde faaliyet gösteren firmaların satış yaptıkları ülkelerdeki siyasi ve ekonomik problemlerden dolayı firmaların faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir ve sektörde küçülme yaşanabilir.

- Şirket ev tekstili ve kaymaz halı sektöründe faaliyet göstermekte olup, tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin sektör üzerindeki yansımaları sektörün büyüme verilerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir.
- Tüketim üzerinde negatif etkisi olabilecek ekonomi, sosyal, siyasi gelişmeler Şirket ve sektör açısından risk oluşturmaktadır. Hane halkı tüketimindeki muhtemel gerilemeler, sektörün büyümesini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Önümüzdeki dönemde gerek yurt içinde gerekse Avrupa'da beklenen düşük büyüme oranları sektör büyümesine olumsuz yansiyabilecektir.
- Son dönemde ortaya çıkan salgın hastalıkların uluslararası anlamda geniş çaplı yayılmasının tüketici davranışları ve satın alma gücü üzerinde yapacağı baskı nedeniyle satışlar olumsuz etkilenebilecektir.

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Şirket'in payları BIST'de işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Kâr payı şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılabilir. Kar oluşmaması durumunda, kâr payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımı yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Şirket'in 31.12.2019 döneminde 6.726.593TL, 2018 yılında 6.179.697 TL, 2017 yılında 1.631.148 TL, 2016 yılında 4.997.297 TL, 2015 yılında 2.866.197 TL ve 2014 yılında 1.472.549 TL dönem zararı mevcuttur.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'de ise ekonomik, politik ve/veya riskler ortaya çıkması halinde genel olarak BIST satış baskısı altında kalabilir. Böyle bir durumda tüketici güveni ve ekonomik görünüme duyarlı olan ev tekstili sektörde faaliyet gösteren Şirket'in pay senelerinde olumsuz etki görülebilir.

Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Ayrıca Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuata meydana gelebilecek değişiklikler, sektör ve/veya Şirket'i olumsuz yönde etkileyen gelişmeler ile Şirket'in yönetsel ve finansal görünümüne bağlı olarak Şirket'in pay senetlerinin fiyatlarında düşüş yaşanabilir. Ayrıca borçlanma faizi ve döviz kuru hareketleri Şirket'in faaliyetlerinde ve dolayısı ile finansal sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Finansal performans beklentilerin altında kalması nedeniyle de pay fiyatı düşebilir. Dolayısı ile yurtiçi veya yurtdışı, ülke genelini etkileyen veya sektör/Şirket'e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dahilindedir. 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.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı

DIRİTEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
Tel: (0.346) 218 32 38 / FAKS: 218 32 38
Keymakkapı V.D. 301 007 9908

16

ALMUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Nispetiye Sk. No: 1
Kat: 2 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 294500 - Ziraat Sic. No: 26150025211
Mersis No: 0615 0025 260 0015

tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Ortaklığın sermaye artırımından sağlayacağı nakit girişinin maliyetler düşüldükten sonra tahmini 10.575.160 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımına ilişkin danışmanlık, aracılık ve yasal ücretleri içeren toplam tahmini maliyetin 74.840-TL olması beklenmektedir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Kurul Ücreti (%0,002)	21.300 TL
Kota Alma Ücreti (%0,0003)	3.195 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,0004)	4.260 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (on binde 0,5)	1.085 TL
Aracı Kuruluş Ücret (BSMV hariç)	40.000 TL
Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	5.000 TL
TOPLAM	74.840 TL
Satışa Sunulan Payların Nominal Değeri	10.650.000 TL
Pay Başına Düşen Birim Maliyet	0,0070 TL

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

Sermaye artırımının amacı şirketin finansal durumunun iyileştirilmesi olup şirket sermayesinin 10.650.000 TL'den, 21.300.000 TL'sine artırılması ile sağlanacak brüt 10.650.000 TL'lik fondan elde edilecek net 7.806.160-TL'lik fonun, aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır.

1- Finansal borçların yeniden yapılandırılması;

800.000-TL Şirketin Halkbank'a olan kredi borçlarını yeniden yapılandırılmış olup 14 HAZİRAN 2020 tarihindeki ödemenin yapılması için kullanılacaktır.

200.000-TL Kuveyt Türk ile devam eden yeniden yapılandırma görüşmeleri doğrultusunda ilk ödeme miktarı olarak kullanılması planlanmaktadır.

2- İşletme yatırımı

2.000.000 TL: 2019 yılında 1,5 milyon TL kaymaz halı satışının maliyeti 3,34 milyon TL olmuştur. Bu yüzden halı üretiminde eski bir sistem olan akrilik üretimini tamamen devre dışı bırakılarak polyester baskı sistemine geçilmesi ve bu konuda gerekli makine ve ekipmanlarının alınması planlanmaktadır.

3- İşletme sermayesi

2.306.160 TL : İşletme Sermayesi ihtiyacı ve kısa vadeli borçların ödenmesi için kullanılacaktır.

4- Yeni yatırım hedefleri

2.500.000 TL: Aktif olarak çalışan ve kârlı şirketlere iştirak ederek diriteksin değerini artırmak amaçlanmaktadır.

DIRİTEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren Mah. Kat: 3
Tel: (0246) 218 32 30
KAYMAKCI V.D. 554 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Hacılar Cad. No: 10 Kat: 3
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 264500 - Ziraat Sic. No: 615002212
Mersis No: 0615 002 120 0015

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Sermaye artırım neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri toplamı 21.300.000 TL olup, beher payın nominal değeri ise 1 TL'dir. Rüçhan hakkı kullanımı 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 0,74 TL değer üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) internet sitesinde yer almaktadır.

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri sonradan ilan edilecek olup, bu ilan Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışa sunulmasından sonra, borsa satış süresi sonunda satılamayan payların tamamının alımı 0.74-TL'den aşağı olmamak kaydı ile taahhüt sahipleri Anakara Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Cihan Telli ve Mehmet Bedir tarafından yapılacaktır.

E.4 Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yetkili kuruluş olarak halka arza aracılık ve danışmanlık ücreti alacaktır.

E.5 Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı

DİRİTEKS Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi

Yoktur.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Şirketin cari ve geçmiş döneme ait zararların sonucunda Şirket'in özkaynakları toplamı 31.12.2019 itibarıyla -771.232 TL olmuştur.

DIRİTEKS 18
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren Çiftliği Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 31 İZMİR
Kaymaklı V. D. 304.007.9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mah. Hürriyet Cad. No: 10 Kat: 1
Tel: (0212) 213 08 01
Tic Sic No: 264500 - Ziraat Sic No: 415425212
Mersis No: 0615 003 2120 0015

Şirket'in 20 Mart 2020 tarihli KAP duyurusu şöyledir: Şirketimizin aktifine kayıtlı Isparta ili, Gönen İlçesi, Fandas (Koçtepe) köyü, 121 ada 5 parsel numarasında kayıtlı fabrika binası, idari bina ve arsa vasıflı taşınmazın değerlemesi 17.03.2020 tarihinde Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmış olup, taşınmazın Pazar değeri KDV hariç 14.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Bahse konu taşınmazın, mali tablolarımızdaki değeri 10.608.311,70 TL'dir. Dolayısıyla 3.391.688,30 TL tutarında bir özkaynak değer artışı meydana gelmiştir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıklarını varsayarak sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

TL	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Yıl Sonu Özkaynaklar	-771.232	
Değerleme Artışı	3.391.688,30	
Nakit Sermaye Artışı		7.881.000
Sermaye Artırım Masrafları		74.840
Yeni Özkaynaklar	2.620.456,30	10.426.616,30
Ödenmiş Sermaye	10.650.000	21.300.000
Pay Başına Defter Değeri	0,2461	0,4895
Mevcut Ortaklar İçin sulanma Etkisi (TL)		0,2434
Mevcut Ortaklar İçin sulanma Etkisi (%)		98,9

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 0,2434 TL sulanma etkisinin oranı % 98,9'dur.

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 0,74 TL üzerinden kullanılacaktır. Arta kalan paylar 0,74 TL altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tablo gösterilmektedir.

DIRİTEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
Tel: (0246) 218 32 16 İSPARTA
Kaymakkapı V. D-391 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Akburhan Sok. No: 1 Kat: 3
Tel: (0212) 213 08 00 - Faks: (0212) 213 08 01
Tic Sic No: 275450 - Ziraat Sicil No: 275450
Vergi No: 0815 0023 3420 0015

Yatırım Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	-	Yoktur.	Yoktur	Yoktur	Yoktur.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemi	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Bağımsız Denetim Firması Ticaret Unvanı	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız denetim ve SMMM A.Ş.				
Adres	Ortaklar Cad. No:26/3 Mecidiyeköy-İstanbul				
Tel / Faks	(0212) 213 06 50 / (0212) 213 06 55				
Sorumlu Denetçi	Atilla Zaimoğlu				
Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası				

Hesap Dönemi	31.12.2019
Bağımsız Denetim Firması Ticaret Unvanı	VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Adres	Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 K:3 D:9 Üsküdar İstanbul
Tel / Faks	(0216) 481 23 23 / (0216) 344 52 64
Sorumlu Denetçi	
Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

DIRİTEKS
Diri Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseroğlu Kat: 3
Tel: (0 246) 218 32 81 / SPARTA
Kaymaklı V. 301 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Haberler A. No: 40 Etiler / Beşiktaş
Tel: (0212) 213 08 00 / Faks: (0212) 213 08 00
Tic Sic No: 264500 - Ziraat Sic No: 0150052
Mersis No: 08 500 001 500 520 0001

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	514.566	3.780.244	5.326.470	6.156.693
-Nakit ve nakit benzerleri	17.876	215.847	382.845	979.784
-Ticari Alacaklar	92.771	269.705	273.844	924.707
-Stoklar	79.806	2.647.698	4.169.072	3.874.059
Duran Varlıklar	12.453.608	18.521.801	20.003.400	16.896.772
-Maddi Duran Varlıklar	11.785.587	18.503.735	19.971.667	16.870.153
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller				
Aktif Toplamı (Toplam Varlıklar)	12.968.174	22.302.045	25.329.870	23.053.465
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.986.394	8.139.045	6.996.747	13.673.551
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.753.012	6.948.734	4.959.337	687.404
Toplam Finansal Borçlar	10.548.865	12.115.259	8.626.178	11.450.973
Toplam Ticari Borçlar	482.412	499.818	400.292	1.013.290
- Özkaynaklar	(771.232)	7.214.266	13.373.786	8.692.510
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	a) (774.675)	a) 5.916.733	a) 11.074.030	a) 6.662.059
b) Azınlık Payları (Kontrol Gücü Olmayan Paylar)	b) 3.443	b) 1.297.533	b) 2.299.756	b) 2.030.451
Brüt Kar/Zarar	(1.831.216)	(3.099.541)	(98.522)	(1.499.382)
Faaliyet Karı/Zararı	(4.999.432)	(4.445.665)	(402.454)	(2.858.894)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(7.179.031)	(6.593.987)	(1.604.304)	(5.315.775)
Dönem Karının / Zararının Dağılımı	- 4.009	- (1.002.223)	-(242.170) -(1.388.978)	-(286.208) -(4.711.089)
- Azınlık Payları (Kontrol Gücü Olmayan Paylar)	- (6.736.946)	-(5.198.311)		
- Ana Ortaklık Payları				
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,00063)	(0,0049)	(0,002)	(0,007)

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Ortaklık müşteri tercihlerini veya belirli ürünlere ilişkin talebi doğru tahmin edemeyebilir. Bunun sonucunda da siparişlerin karşılanması gecikebilir ve istenilen satış hedeflerine ulaşamayabilir.
- Ortaklığın üretimde kullandığı makine parkı zamanla teknolojinin gerisinde kalabileceğinden dolayı rakipleriyle rekabet edebilmek için yeni makine yatırımları yapmak zorunda kalabilir.
- Şirket, müşterilerinden bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacaklarını tahsil edemeyebilir. Bu da ek finansman ihtiyacı doğuracağından şirketin finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Müşteri tercihleri ve taleplerinin analizinin yeterli yapılamaması sonucunda Şirket'in pazar payı olumsuz etkilenebilir. Tüketici talebinin mevsimsel yapısı Şirket'in finansal durumunda dönemsel iniş veya çıkışlara neden olabilir.
- Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde 6.726.593 TL tutarında zarar etmiş ve yine aynı dönemde kısa vadeli yükümlükleri, dönen varlıklarını 5.471.828 TL tutarında geçmiştir. Sınırlı Denetçi Görüşünde detaylı belirtilen hususlar işletmenin sürekliliği üzerinde önemli belirsizliklerin bulunduğunu göstermektedir. Şirket normal faaliyetlerini sürdürülebilmesi ile ilgili likidite güçlüğü içerisinde
- Ortaklık, karlılık ve sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.
- Ortaklığın, üretimde kullandığı hammaddelerin fiyatları dövizde endeksli olup, döviz kurundaki artışlar üretim maliyetlerini artırırken, sektörde yaşanan rekabetten dolayı bu artışlar ürün fiyatlarına yansıtılamamaktadır. Bu durum finansal tablolarda faaliyet zararı oluşmasına neden olmuştur. Bu durum finansal tablolarda faaliyet zararı oluşmasına neden olmuştur ve gelecekte de olma ihtimali bulunabilir. Bununla birlikte başta Çin olmak üzere Uzak Doğu bölgelerinde üretilen ucuz maliyetli ürünlerin ithal edilmesi, özellikle belirli segmentlerde Pazar payı kaybına ve zorlu rekabet şartlarına sebep olabilir.
- Ortaklık, içinde bulunduğu sektördeki diğer şirketlerle rekabet edebilmek için kar marjlarını minimuma çekebilir bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Ortaklığın satış, maliyet ve karlılık analizleri yapıp, değişen piyasa şartlarını da göz önünde bulundurarak fiyatlandırma yapmasına rağmen, değişen piyasa fiyatları karşısında satış gelirinin azalması ya da maliyetlerin artması nedeniyle fiyat riskine maruz kalabilecektir. Ortaklığın, üretimde kullandığı emtiaların fiyat değişiminden dolayı maliyetleri artabilir.

- Ortaklığın faaliyetleri Türkiye’de yer almaktadır. Türkiye ekonomisinin yurtdışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirası’nın diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi global piyasalarda gerçekleşebilecek değişikliklerden negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır. Bu durumda Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak bu olumsuzluğun, Şirket’in faaliyet ve finansal durumuna etkisi negatif yönde olabilecektir.
- Şirketin ve bağlı ortaklıklarının (Grup) iştigal ettiği ana faaliyet konuları battaniye ve kaymaz halı üretimi, satışı, pazarlamasıdır. Şirket 2019 yılı başı itibariyle artan maliyetleri nedeniyle akrilik iplik üretimini durdurmuştur.
- Şirket, sermaye artışıdan elde edeceği gelir ile halı üretiminde eski bir sistem olan akrilik üretimini tamamen devre dışı bırakıp polyester baskı sistemine geçilmesi için gerekli makine ve ekipmanların alınması hedeflenmektedir. Bunun için yaklaşık olarak 2.000.000 - TL ek kaynak ihtiyacı bulunmaktadır.
- Bu amaçla şirket iş ortaklığı ve yeni tedarik kanalları sağlanması amacı ile başka şirketler ile işbirliği arayışındadır. Ayrıca 24.03.2020 tarihli KAP açıklamasında olduğu gibi iştirak edinimi ile ilgili olarak işbirliğini geliştirme çabaları bulunmaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Ekonomik, jeopolitik ve siyasi riskler Şirket’in içinde bulunduğu ev tekstili ve kaymaz halı sektöründe tüketim iştahını olumsuz yönde etkileyebilir. Ekonomik açıdan yurtiçi ve yurtdışı faktörlere bağlı olarak ekonomideki yavaşlamalar, tüketicinin alım gücündeki dalgalanmalar ve belirsizlik ortamı sektörün gelişimi için risk unsuru oluşturmaktadır. Türkiye’deki enflasyon seviyesi ve TL’nin döviz karşısında değer kaybetmesi mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Jeopolitik açıdan bakıldığında komşu ülkelerde süren çatışma ortamı tüketici güveninde ve tüketim eğiliminde önemli düşüşlere yol açabilir. Siyasi istikrarın sağlanması ile belirsizliklerin artması halinde tüketim ve yatırım harcamalarında azalma görülebilir.
- Ortaklığın da içinde bulunduğu sektördeki rekabet nedeniyle kar marjları minimuma çekilebilir bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Sektörde hammadde olarak kullanılan emtiaların fiyat değişiminden dolayı sektörde faaliyet gösteren firmaların maliyetleri artabilir ve genel olarak üretimde gerilemeye sebep olabilir. Artan hammadde fiyatları ürün fiyatlarına yansıtılırsa, genel olarak talepte bir daralma yaşanabilir.
- Türkiye’deki yasal mevzuat ile sektörde faaliyet gösteren firmaların satış yaptıkları ülkelerdeki siyasi ve ekonomik problemlerden dolayı firmaların faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir ve sektörde küçülme yaşanabilir. Ek olarak genel ekonomi veya spesifik olarak tekstil sektörü ile ilişkili düzenleme değişiklikleri (vergi, artırımları, asgari ücret ayarlamaları, istihdam düzenlemeleri vb.) yeni şartlara uyum sağlanıncaya kadar gelir kaybı ve maliyet artışına sebep olabilir.

- Şirket ev tekstili ve kaymaz halı sektöründe faaliyet göstermekte olup, tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin sektör üzerindeki yansımaları sektörün büyüme verilerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Özellikle hammadde fiyatlarında döviz bazlı görülebilecek artışlar tüm sektörü olduğu gibi şirketi de etkileyecektir.
- Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilecektir.
- Hane halkı tüketimindeki muhtemel gerilemeler, sektörün büyümesini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Önümüzdeki dönemde gerek yurt içinde gerekse Avrupa'da beklenen düşük büyüme oranları sektör büyümesine olumsuz yansıyabilecektir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in payları BIST'de işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Şirket'in 2018 yılında 6.179.697, 2017 yılında 1.631.148 TL, 2016 yılında 4.997.297 TL mevcuttur. 2019 yılının dönem zararı ise 6.726.593 TL'dir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. 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.

5.4. Diğer riskler:

Ortaklığın maruz kaldığı risklere ilişkin finansal tabloların 38 No'lu dipnotunda ayrıntılı bilgi verilmiştir.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Ortaklığın faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. 31.12.2017 döneminde şirketin finansal yükümlülüğü 8.626.178 TL'dir. 31.12.2018 yılında 12.115.259 TL olan Şirket'in finansal yükümlülüğü 31.12.2019 yılı itibarıyla 10.548.865 TL'dir.

Likidite Riski: Likidite riski, şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamasında bilançosunda bulunan likit hazır değerlerinin yeterli olmaması riskidir. Yeterli düzeyde nakit üretememe veya alacak tahsilatlarında sıkıntı yaşaması halinde, Ortaklığın likidite riski artabilir.

31.12.2016 itibarıyla 3 aydan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 11.847.491 TL, 3-12 ay arası toplam yükümlülükleri 631.609 TL iken 1-5 yıl arası ve 5 yıldan uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30.06.2017 tarihi itibarıyla 3 aydan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 801.823 TL, 3-12 ay arası toplam yükümlülükleri 7.316.387 TL, 1-5 yıl arası uzun vadeli yükümlülüğü ise 3.782.615 TL'dir.

31.12.2018 tarihi itibarıyla 1-2 yıl arası finansal yükümlülükleri toplamı 2.946.294 TL, 2-3 yıl arası finansal yükümlülükleri toplamı 1.600.158 TL, 3-4 yıl arası finansal yükümlülükleri toplamı 879.903 TL ve 4-5 yıl arası finansal yükümlülükleri toplamı 315.777 TL'dir.

31.12.2019 tarihi itibarıyla 1-2 yıl arası finansal yükümlülüklerin toplamı 2.410.552 TL, 2-3 yıl arası finansal yükümlülükleri toplamı 2.068.512 TL ve 4-5 yıl arası finansal yükümlülükleri toplamı 3.034.208 TL'dir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Banka Kredileri	3.035.593	6.352.111
Kredi Kartları	-	21.016
Toplam	3.035.593	6.373.127

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Banka Kredileri	7.513.272	5.742.132
Toplam	7.513.272	5.742.132

31.12.2019

<u>Para Birimi</u>	<u>Ağırlıklı Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>	
			<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	15,65-31,04	132.280	2.903.313	7.513.272
Toplam		132.280	2.903.313	7.513.272

31.12.2018

<u>Para Birimi</u>	<u>Ağırlıklı Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>	
			<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	16,20-27	2.983.011	3.369.100	5.742.132
Toplam		2.983.011	3.369.100	5.742.132

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
1 yıl içerisinde ödenecek	3.035.593	6.352.111
1-2 yıl içerisinde ödenecek	2.410.552	2.946.294
2-3 yıl içerisinde ödenecek	2.068.512	1.600.158
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	879.903
4-5 yıl içerisinde ödenecek	3.034.208	315.777
Toplam	10.548.865	12.094.243

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, geçmiş yıllarda faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmıştır. Ancak döviz yükümlülüğü olmaması nedeniyle 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır. 30.06.2017 ve 31.12.2018 yılına ilişkin Döviz Pozisyon Tabloları aşağıdadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
30.06.2017	Cari Dönem		
	TL Karşılığı	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	83.599	23.837	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	327.061	90.752	2.194
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	410.660	114.589	2.194
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
6. Diğer	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	410.660	114.589	2.194
9. Ticari Borçlar	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	6.385.253	1.820.665	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	25.657	4.567	2.408
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.410.910	1.825.232	2.408
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
14. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
15. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
16. Toplam Yükümlülükler (12+15)	6.410.910	1.825.232	2.408
17. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-16)	(6.000.250)	(1.710.642)	(214)
18. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(5.974.593)	(1.706.075)	2.194

31.12.2018			
DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
	Önceki Dönem		
	TL Karşılığı	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	129.965	24.704	190
2a. Parasal Finansal Varlıklar	16.853	2.986	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	146.818	27.690	190
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
6. Diğer	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	146.818	27.690	190
9. Ticari Borçlar	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	40.286	4.895	2.408

12. Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.286	4.895	2.408
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	40.286	4.895	2.408
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	106.532	22.795	(2.218)
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	146.818	27.690	190

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 23.09.1996 tarihinde Isparta'da kurulmuştur.

Şirketin kayıtlı olduğu adres, Bahçelievler Mah. 102 Cad. No 35/1 merkez /İSPARTA olup, üretim faaliyetlerini Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesi 114 Cad.No:4 Isparta adresinde sürdürmektedir. Şirketin süresi kuruluşundan itibaren süresizdir.

Şirket SPK'nın 13.03.1997 tarih ve 9/374 sayılı kararı ile Kurul kaydına alınmıştır.

27.05.2001 tarihinde yapılan olağan genel kurulda alınan karara istinaden Şirketin 360.000.-TL olan sermayesi 1.020.000.-TL'si iç kaynaklardan 120.000.-TL'si nakden karşılanmak üzere 1.500.000.-TL'ye, 12.03.2006 tarihinde yapılan olağan genel kurulda alınan karara istinaden ise 1.500.000.-TL olan şirket sermayesi 5.650.000.-TL iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 7.150.000.-TL'ye çıkartılmış olup, bu artırımlarda sermayeyi temsil eden paylar SPK tarafından sırasıyla, 27.07.2001 tarih ve 34/964 sayılı ve 22.03.2006 tarih ve 107/1208 sayılı kararlar ile kayda alınmıştır.

Şirket payları 28.08.2012 tarihinde Borsa İstanbul Serbest İşlem Platformu'nda işlem görmekte iken, 06.08.2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket Payları 10.12.2019 tarihinden buyana Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir.

09.06.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca Şirket, 50.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 7.150.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında tamamı nakit karşılığı olmak üzere 14.300.000 TL'sine artırılmasına karar verilmiştir. 3.462.619,21 TL nominal değerli yeni pay alma hakkı kullanılmıştır. Şirket Pay Sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanımından sonra kalan 3.687.380,79 TL nominal değerli payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışa sunulması neticesinde, 37.380,79 TL nominal değerli kısmı satılmıştır. Sermaye artırımı süreci sonucunda Şirket'e 3.500.000 TL fon girişi sağlanmış olup geri kalan 3.650.000 TL nominal değerli payın iptali gerçekleştirilmiştir. Fiili dolaşımdaki pay oranı %91,85 olup hisse tutarı 9.782.566,29 TL'dir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ana faaliyet konusu battaniye ve kaymaz halı üretimi, satışı, pazarlaması ve akrilik iplik üretimidir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları faaliyetlerini Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesinde, 11.743 m2 kapalı alan olmak üzere 50.998 m2'lik alan üzerinde sürdürmektedir.

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

Üretim faaliyetlerinin Polyester iplikten gerçekleştirilmesine ilişkin düşünceler kapsamında, yeni yatırım ihtiyacı söz konusu olup buna dair ön araştırmalar yapılmaktadır. Finansmanın sermaye artırımından elde edilecek fondan yapılması planlanmaktadır.

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

Şirket faaliyetlerine ve Şirket sermayesine katkı sağlanması amacıyla DYK Otomasyon Tekstil Ofis Hizmetleri İnşaat Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi ile görüşmelere başlandığı 23.03.2020 tarihli KAP açıklamasında duyurulmuştur. Bu firma ile ortaklık, yönetim, ticaret anlamında hiçbir ilişki bulunmamaktadır.

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

Grup'un aldığı, diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiş, teşvikler aşağıdaki şekildedir:

31.12.2019:

i) 5510 Sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında 2019 yılı içerisinde Grup'un faydalandığı teşvik tutarı 24.129 TL'dir.

31.12.2018:

i) 5510 Sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında 2018 yılı içerisinde Grup'un faydalandığı teşvik tutarı 150.870 TL'dir.

ii) KOSGEB'den alınan yurtiçi fuar desteği 5.250 TL'dir.

iii) KOSGEB'den alınan Bağımsız Denetim Desteği ve fuar desteği 7.500 TL'dir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirketin ve bağlı ortaklıklarının (Grup) iştigal ettiği ana faaliyet konusu battaniye ve kaymaz halı üretimi, satışı, pazarlaması ve akrilik iplik üretimidir.

Şirket ev tekstili sektöründe battaniye üretimi ve satışı faaliyeti gerçekleştirirken, battaniye sektöründe yaşanan yoğun rekabet ortamı ve yurtdışı pazarlardaki daralmadan dolayı 2016 yılından itibaren ürün çeşitlendirmek amacıyla battaniye kumaşından kaymaz halı üretimi ve satışı faaliyetine de başlamıştır.

Diriteks'in yıllık vizyon türü battaniye üretim kapasitesi 204.742 adet, kaymaz halı üretim kapasitesi ise 1.584.000 m2'dir. Bağlı ortaklık Diriplik A.Ş.'nin yıllık akrilik iplik üretim kapasitesi ise 395.446 kilogramdır.³

Kapasite kullanım oranları aşağıda verilmektedir:

Kapasite Kullanım Oranı		
	Diriteks	Diriplik A.Ş.
2019	22	67
2018	12	28
2017	37	64

%99,4 hissesine sahip olunan pazarlama firması Diritaş – Diriliş Dış Ticaret A.Ş. yurtdışı pazarlama faaliyetini yürütmektedir. Ayrıca 2003 yılında kurulan ve % 42 hissesine sahip olunan DİRİİPLİK-Diriliş İplik San. ve Tic. A.Ş. firması battaniye üretiminde kullandığı akrilik iplik üretimini gerçekleştirmektedir.

31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 yıllarına ait satış gelirlerinin ürün ve hizmet bazlı kırılımı aşağıdaki gibidir.

31.12.2019		Battaniye ve Kaymaz Halı	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar		1.506.261	37.387	-	1.543.648
Satışların Maliyeti (-)		(3.342.438)	(32.426)	-	(3.374.864)
Brüt Kâr		(1.836.177)	4.961	-	(1.831.216)
Pazarlama Giderleri (-)		(20.586)	-	-	(20.586)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.636.747)	(42.556)	-	(1.679.303)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		107.615	536.346	(403.780)	240.181
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.708.506)	(2)	-	(1.708.508)
Faaliyet Kârı / (Zararı)		(5.094.401)	498.749	(403.780)	(4.999.432)

31.12.2018		Battaniye ve Kaymaz Halı	Akrilik İplik	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar		3.129.464	2.623.393	50.911	(769.844)	5.033.924
Satışların Maliyeti (-)		(5.032.087)	(3.827.254)	(47.796)	773.672	(8.133.465)
Brüt Kâr		(1.902.623)	(1.203.861)	3.115	3.828	(3.099.541)
Pazarlama Giderleri (-)		(40.806)	(3.539)	(24.861)	4.280	(64.926)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(659.336)	(344.180)	(36.200)	4.280	(1.035.436)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		417.633	102.288	50.149	(149.521)	420.549
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(365.572)	(272.904)	(43.187)	15.352	(666.311)
Faaliyet Kârı / (Zararı)		(2.550.704)	(1.722.196)	(50.984)	(121.781)	(4.445.665)

31.12.2017		Battaniye ve Kaymaz Halı	Akrilik İplik	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar		4.963.122	3.037.110	421.758	(2.061.907)	6.360.083
Satışların Maliyeti (-)		(4.786.697)	(3.390.075)	(432.325)	2.150.492	(6.458.605)

³ Kapasite raporunda yer alan günlük 8 saatlik çalışmaya göre hesaplanmış rakamlardır. Vardığı artırılırsa daha fazla üretim yapılabilir.

Brüt Kâr	176.425	(352.965)	(10.567)	88.585	(98.522)
Pazarlama Giderleri (-)	(41.831)	(475)	(85.360)	1.380	(64.926)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(658.943)	(281.027)	(31.349)	1.380	(969.939)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	973.873	269.464	67.933	131.157	1.442.427
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(513.399)	(36.881)	(101.402)	1.548	(650.134)
Faaliyet Kârı / (Zararı)	(63.875)	(401.884)	(160.745)	224.050	(402.454)

- Battaniye ve Kaymaz Halı satışlarının büyük çoğunluğu yurtiçi satışlarından oluşmaktadır.
- Akrilik iplik satışları bağlı ortaklık Diriteks A.Ş.'nin Diriteks'e satışları ve fason işlemlerinden oluşmaktadır.
- Pazarlama hizmetleri bağlı ortaklık Diritaş A.Ş.'nin yurtdışı ve perakende satışlarından oluşmaktadır.

31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 yıllarına ait satış gelirlerinin coğrafi bazlı kırılımı ise aşağıdaki gibidir.

Diriteks'in Battaniye ve Kaymaz Halı Satışlarının Coğrafi Dağılımı	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Marmara	862.531,33	680.943,18	
Ege	23.760,86	114.448,24	
Akdeniz	444.738,14	1.290.198,93	1.773.414,74
İç Anadolu	70.440,78	636.290,88	
Karadeniz	55.769,36	260.895,19	
Güneydoğu Anadolu	50.010,39	391.846,82	
Doğu Anadolu			
Toplam	1.507.250,76	3.374.623,24	

Diritaş A.Ş. Satışlarının Coğrafi Dağılımı	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
İsviçre	37.386,72	213.191,46	242.888,31
Yunanistan			
Bosna Hersek			
Sırbistan			70.384
Hırvatistan			
Diğer Yurtiçi Satışlar			
Toplam	37.386,72	213.191,46	313.272,31

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

Polyester iplikten halı üretimi ve kumaş üretimi faaliyetleri için ar-ge kuruluması söz konusu olabilir.

DIRITEKS
Dirilik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 31 - ISPARTA
Kaymaklıcağı V. D. 301 007 9908

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirler Sok. No: 15 Kat: 3
10100 215 08 00 - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 264500 - Ziraat Sic. No: 2630029212
Mersis No: 0615 0025 120 0015

Kullanılan hammadde olan polyester iplik 2003 yılında kurulan %42 payına sahip olunan bağlı ortaklık Diriliplik A.Ş. tarafından üretilmektedir. Diriliplik A.Ş.'nin de Isparta Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesinde yer alması iplik nakliyesi maliyetlerini düşürmektedir.

Şirket'in pazar oluştuğunda Kumaş üretim kapasitesinin varlığı, şirketin faaliyetlerinin çeşitlendirilmesinde bir avantaj yaratmaktadır.

Şirketin faaliyet gösterdiği sektörde dezavantajları aşağıdaki şekilde sıralanmaktadır:

Ortaklığın, üretimde kullandığı hammaddelerin fiyatları dövizde endeksli olup, döviz kurundaki artışlar üretim maliyetlerini artırırken, sektörde yaşanan rekabetten dolayı bu artışlar ürün fiyatlarına yansıtılamamaktadır.

Ortaklığın, üretmiş olduğu ürünlerin benzerleri tamamen polyester iplik kullanılarak rakip firmalar tarafından üretilmektedir. Polyester iplikten üretilen battaniye ve kaymaz halıların son kullanıcı tarafından ayırt edilmesi güçtür. Ancak kullanılıp, ürünlerin yıkaması yapıldıktan sonra kalite farkı anlaşılabilmektedir. Polyester iplikten üretilen battaniye ve kaymaz halının üretim maliyeti düşük olduğu için, şirket rekabet etmekte zorlanmaktadır.

Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektörde uzun vadeli satışlar yapılmakta olup, şirketin hammadde fiyatlarının dövizde endeksli olması bu kadar uzun vadeli satışlar için risk oluşturmaktadır.

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

31.12.2019, 2018 ve 2017 dönemlerine ait satış gelirlerinin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ayrıca veriler 31.12.2019 ve 31.12.2018 hesap dönemi mali tablolarının 5 numaralı dipnotunda da sunulmaktadır.

- Battaniye ve kaymaz halı satışları Diriteks'in yurtiçi satışlarından oluşmaktadır.
- Diriliplik Diriliş İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 31.12.2019 tarihi itibariyle öz kaynak yöntemiyle raporlandığı için bölümlere göre raporlama kısmında sunulmamıştır. Akrilik iplik üretimi Isparta Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesinde yapılmaktadır.
- Pazarlama hizmetleri bağlı ortaklık Diritaş A.Ş.'nin yurtdışı ve perakende satışlarından oluşmaktadır.

31.12.2019	Battaniye Ve Kaymaz Halı	Akrilik İplik	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	1.506.261		37.387		1.543.648

31.12.2018	Battaniye Ve Kaymaz	Akrilik İplik	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
------------	------------------------	------------------	-------------------------	---------------------------------	--------

DIRITEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünserefer Mah. Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 38 ISPARTA
Kaymaklıkdı V. 0 351 007 9906

İSPARTA SÜLEYMAN DEMİREL ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ
MERSİS No: 284500 - Ziraatçı V.D.6150025212
Mersis No: 0025 2130 0015

	Hali				
Net Satışlar	3.129.464	2.623.393	50.911	(769.844)	5.033.924

31.12.2017	Battaniye	Akrilik İplik	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	4.963.122	3.037.110	421.758	(2.061.907)	6.360.083

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

Şirket, savaş, doğal afet, (deprem, yangın, sel, hortum, fırtına vb.) ayaklanma, terör, salgın hastalık, ağır ekonomik bunalım vb. olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, satış hacminde belirgin düşüşler görülebilir.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirketin faaliyet gösterdiği sektör ile ilgili TETSİAD (Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İş Adamları Derneği) bulunmaktadır. İzahnamede kullanılan sektörel veriler ilgili kurumun halka açık olarak yayınladığı raporlarından alınmıştır. Ancak rekabet konumuna ilişkin sağlıklı veriler ancak sektörde faaliyet gösteren bayilerden alınabilmektedir.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket ve aşağıda yer alan bağlı ortaklıkları birlikte bir grup oluşturmaktadır.

Firma Unvanı	İşgal Konusu	İştirak Oranı
DİRİPLİK Diriliş İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Akrilik İplik Üretimi	% 42
DİRİTAŞ Diriliş Dış Ticaret A.Ş.	Pazarlama Hizmetleri	% 99,4

DİRİTEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren Mah. Kat: 3
Tel: (0 246) 218 32 31 - HESPARTA
Kayıtlı No: 307 007 9908

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Habertürk Center Kat: 9
Tel: (0 212) 213 08 00 - Faks: (0 212) 213 08 01
Tic. Sic. No: 264500 - Sicil Sicil No: 264500
Mersis No: 0615 0000 2120 0015

Şirketin üretmiş olduğu battaniye ve kaymaz halıda kullanılan akrilik iplik DİRİİPLİK Diriliş İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından üretilmektedir.

Şirketin yurtdışı satışları ise DİRİTAŞ Diriliş Dış Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkli	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Diriteks A.Ş. Fabrika Binası, İdari Bina ve Arsa	1997-2007	40.662,26	Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesi	8.763.920	Battaniye ve Halı Üretim Tesisi ve İdari Bina	-	-	-
Bağlı Ortaklık Diriplik A.Ş. Fabrika Binası, İdari Bina ve Arsa	2004-2007	9.998,16	Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesi	2.467.953	İplik Üretim Tesisi ve İdari Bina	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Yoktur.

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli bilançolarda yer aldığı şekliyle maddi duran varlıkların detayı aşağıda verilmektedir:

Maddi Duran Varlıklar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
Arsalar	

DİRİTEKS
Diri Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşletme Kat: 3
Tel: (0.246) 218 32 35 - İSPARTA
Kayıtlık Kapı V. D. 201 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe 5th Katmanlar 56. Kat Kat: 5 / 1 / 1
Tel: (0.212) 211 08 00 / Faks: (0.212) 345 00 00
No: 264500 - Ziraat Sicil No: 261502
Mersis No: 08 100 000 264500 0001

Binalar	10.608.311,70
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.280.300,76
Taşıtlar	108.763,41
Demirbaşlar	183.102,39
Toplam (A)	9.546.055,14
Birikmiş Amortismanlar Toplamı (-) (B)	(4.323.506,86)
Maddi Duran Varlık Toplamı Net (C)	13.869.562,00

Maddi Duran Varlıklar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
Arsalar	
Binalar	10.608.311,70
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.282.614,36
Taşıtlar	124.031,61
Demirbaşlar	179.795,10
Toplam (A)	9.836.045,58
Birikmiş Amortismanlar Toplamı (-) (B)	-4.185.703,92
Maddi Duran Varlık Toplamı Net (C)	14.021.749,59

Maddi Duran Varlıklar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
Arsalar	
Binalar	8.850.000,00
Tesis, Makine ve Cihazlar	5.091.048,42
Taşıtlar	167.193,31
Demirbaşlar	179.006,96
Toplam (A)	14.287.248,7
Birikmiş Amortismanlar Toplamı (-) (B)	-4.020.774,84
Maddi Duran Varlık Toplamı Net (C)	10.266.473,85

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

Ortaklığın maddi varlıklarının kullanımı etkileyecek çevre ile ilgili herhangi bir önemli husus yoktur.

DIRİTEKS
Dinçis Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünsalpaşalı Kat: 3
Tel: (0346) 218 32 84 SPARTA
Kaymaklı V.D. 301 007 9908

BAĞIMSIZ DENETİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Halıcılar Cad. No: 10 Kat: 5
Tel: (0212) 213 08 10
Tic. Sic. No: 264503 / Ziraat Sic. No: 264503
Mersis No: 0815 0015 2130 0015

Diriteks A.Ş. Fabrika Binası ve İdari Bina	1997-2007	5.450.000	17.03.2020OZL202000060	-
Diriteks A.Ş. Tesis, Makina ve Cihazlar	1997-2012	4.360.000	25.12.2012	-
Bağlı Ortaklık Diriiplik A.Ş. Fabrika Arsası	2004-2007	1.575.000	28.12.2017OZL201700127	-
Bağlı Ortaklık Diriiplik A.Ş. Fabrika Binası	2004-2007	1.611.000	28.12.2017 OZL201700127	-
Bağlı Ortaklık Diriiplik A.Ş. Tesis, Makina ve Cihazlar	2004-2012	2.671.000 TL	28.12.2017 OZL-201700127-A	-

Şirket, Gönen/Isparta adresinde bulunan bina ve arsalarını, grup ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne değerletmiştir. 17.03.2020 tarihli expertiz raporunda, Isparta ili Gönen İlçesi Fandas (Kocatepe) köyü, 121 Ada 5 Parsel numarasında kayıtlı "Fabrika Binası, İdari Bina, Arsa" vasıflı taşınmazın değeri 14.000.000 TL olarak takdir edilmiştir.

Şirket, Gönen/Isparta adresinde bulunan makine ve teçhizatlarını grup ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne değerletmiştir. 28.12.2017 tarihli expertiz raporunda, Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesi 114. Cadde No:4 Gönen/İSPARTA adresinde bulunan makine ve teçhizatların değeri 4.110.000 TL olarak takdir edilmiştir.

Şirket, Gönen/Isparta adresinde bulunan bina ve arsalarını, grup ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne değerletmiştir. 28.12.2017 tarihli expertiz raporunda, Isparta İli, Gönen İlçesi, Fandas (Koçtepe) Köyü, 121 ada 5 Parsel numarasında kayıtlı "Fabrika Binası, İdari Bina, Arsa" vasıflı taşınmazın değeri 9.815.000-TL olarak takdir edilmiştir.

Şirketin bağlı ortaklığı olan Diriiplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait bina ve arsalar grup ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız expertiz şirketi Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerletilmiştir. 28.12.2017 tarihli expertiz raporunda, Isparta İli, Gönen İlçesi, Koçtepe Köyü, 118 ada 6 parsel numarasında kayıtlı "İdari bina fabrika binası ve arsa" vasıflı taşınmazın değeri 3.250.000-TL olarak takdir edilmiştir.

Şirketin bağlı ortaklığı olan Diriiplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait bina ve arsalar grup ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız expertiz şirketi Bilgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerletilmiştir. 28.12.2017 tarihli expertiz raporunda, Süleyman Demirel Organize Sanayi Bölgesi 114. Cadde No:5 Gönen/İSPARTA adresinde bulunan makine ve teçhizatların değeri 2.671.000 -TL olarak takdir edilmiştir.

DIRİTEKS
Diriip Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İş. Bldi Kat:3
Tel: (0.346) 218 32 30 - İSPARTA
Kaymaklar V. D. 01 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Kat:10 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: (0212) 264 3 08 00 / Faks: (0212) 264 3 08 01
E-posta: 264500+264501@alnus.com.tr
Mersis No: 08120022500000000000000000

	<u>Net Değeri</u>	<u>Ekspertiz Değeri</u>	<u>Değer Artışı</u>	<u>Ertelenmiş Vergi</u>	<u>Özkaynak (Net)</u>
Arsalar	3.175.000	7.100.000	3.925.000	(196.250)	3.728.750
Binalar	3.683.169	4.250.000	566.831	(28.342)	538.489
Değerleme Azınlık Payı	-	-	(390.853)	19.543	(371.310)
Toplam	6.858.169	11.350.000	4.100.978	(205.049)	3.895.929

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2018	Giriş	Bağlı Ortaklık Satışı Nedeniyle Çıkış	31.12.2019
Haklar	24.727	-	-	24.727
Diğer maddi olmayan varlıklar	31.088	-	(2.235)	28.853
Toplam	55.815	-	(2.235)	53.580
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2018		Bağlı Ortaklık Satışı Nedeniyle Çıkış	31.12.2019
Haklar	(21.467)	(607)	-	(22.074)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(30.248)	-	1.397	(28.851)
Toplam	(51.715)	(607)	1.397	(50.925)
Net Tutar	4.100	-	-	2.654
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2018	Giriş	Çıkış	31.12.2018
Haklar	24.727	-	-	24.727
Diğer maddi olmayan varlıklar	31.088	-	-	31.088
Toplam	55.815	-	-	55.815
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2018		31.12.2018	
Haklar	(20.640)	(827)	-	(21.467)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(29.538)	(710)	-	(30.248)
Toplam	(50.178)	(1537)	-	(51.715)
Net Tutar	5.637	-	-	4.100

	01.01.2017			31.12.2017
Maliyet Bedeli	Açılış Bakiyesi	İlaveler	Çıkış	Kapanış Bakiyesi
Haklar	23.617	1.110		24.727
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29.513	1.575		31.088
Toplam	53.130	2.685		55.815
Birikmiş				

İtfa Payları (-)				
Haklar	(19.205)	(1.435)		(20.640)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(28.835)	(703)		(29.538)
Toplam	(48.040)	(2.138)		(50.178)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	5.090	547		5.637

18.02.2020 tarihinde 2020/20089 başvuru numaralı "Diriteks" marka adı ile Türk Patent Enstitüsü nezdinde başvuru yapılmıştır. 02.03.2020 tarihinde yapılan açıklama uyarınca, Başvurunun şekli incelemesi tamamlanmıştır. Benzerlik araması işlemlerinden sonra KHK'nın 7. maddesine / 6769 sayılı Kanunun 5. maddesine uygunluk açısından incelenecek olup reddedilip edilmeyeceğine karar verilecektir. Herhangi bir şekli eksiklik saptanmaması ve reddedilmemesi halinde başvurunuz yaklaşık 3-4 ay sonraki Resmi Marka Bülteni'nde ilan edilecektir.

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

Yoktur

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

Sadece 2019 yılı için yeni bir marka başvurusu yapılmıştır.

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

Yoktur

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

Yoktur

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

Yoktur

DIRITEKS
Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
Tel: (0.240) 218 32 38 - ISPARTA
Kaymaklıpın V.D: 306 007 9906

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mh. Akmerkez 5. Kat: 34398
Tel: (0.212) 251 18 08 - Faks: (0.212) 251 18 09
Tic Sic No: 265450 - Mersis No: 0815 001 2120 0015

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirketin 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemleri itibarıyla seçilmiş finansal bilgileri aşağıda verilmektedir:

Konsolide Bilanço:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	514.566	3.780.244	5.326.470
-Nakit ve nakit benzerleri	17.876	215.847	382.845
-Ticari Alacaklar	92.771	269.705	273.844
-Stoklar	79.806	2.647.698	4.169.072
Duran Varlıklar	12.453.608	18.521.801	20.003.400
-Maddi Duran Varlıklar	11.785.587	18.503.735	19.971.667
Aktif Toplamı (Toplam Varlıklar)	12.968.174	22.302.045	25.329.870
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.986.394	8.139.045	6.996.747
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	415.390	630.680	794.881
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	367.647	41.216	67.872
Toplam Finansal Borçlar	10.548.865	12.115.259	8.626.178
Toplam Ticari Borçlar	482.412	499.818	400.292
-Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamındaki Borçlar	854.851	184.488	281.399
-Ertelenmiş Gelirler	107.180	210.767	39.688
-Kısa Vadeli Karşılıklar	723.321	198.949	181.196
-Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü			
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.753.012	6.948.734	4.959.337
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar			
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar			

-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	239.740	972.922	1.380.023
Özkaynaklar	(771.232)	7.214.266	13.373.786
Pasif Toplamı (Toplam Kaynaklar)	12.968.174	22.302.045	25.329.870

Aktif Toplamı:

Şirketin aktif büyüklüğü 2017 yılında 25 milyon TL iken, 2018 yılında %12'lük düşüş ile 22 milyon TL'ye düşmüştür. 2019 yılında bir önceki yıla göre %45 Düşmüş ve 12 milyon TL olmuştur.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in 2017 yıl sonunda 5 milyon TL olan dönen varlıkları 2018 yıl sonunda 3 milyon TL'ye düşmüştür ve %40 azalmıştır. 2019 yılında yılına göre %83 azalarak 500 bin TL olmuştur.

Duran Varlıklar:

Şirket'in 2017 yıl sonunda 20 milyon TL olan duran varlıkları şirket aktiflerinin %80'ini oluşturmaktadır. 2018 yıl sonunda 18 milyon TL olan duran varlıklar, 2019 yıl sonunda 12 milyon TL'ye düşmüştür.

Uzun vadeli yükümlülükler

Şirket'in 2019 yılı sonunda uzun vadeli yükümlülükleri 7 milyon TL olmuş ve %16 artış göstermiştir. 2018 yıl sonunda ise uzun vadeli yükümlülükler 6 milyon TL olmuştur ve 2017 yıl sonuna göre %40 artış göstermiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in 2019 yıl sonunda özkaynakları 771.232 TL olmuştur. 2018 yılsonunda özkaynaklar 2017 yıl sonuna göre % 46 düşüş göstererek 7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Net Satış Gelirleri	1.543.648	5.033.924	6.360.083
Satışların Maliyeti	(3.374.864)	(8.133.465)	(6.458.605)

BRÜT KAR/ZARAR	(1.831,216)	(3.099,541)	(98,522)
Brüt Kar Marjı (%)			
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(20,586)	(64,926)	-
Genel Yönetim Giderleri	(1.679,303)	(1.035,436)	(969,939)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	240,181	420,549	1.442,427
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.708,508)	(666,311)	(650,134)
ESAS FAALİYET KAR/ZARARI	(4.999,432)	(4.445,665)	(402,454)
Esas Faaliyet Kar Marjı %			
Finansal Giderler, Net	(2.076,111)	(2.163,941)	(1.459,913)
Yatırım Faaliyet Gelirleri/Giderleri, Net	398,468		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET (DÖNEM) KAR/ZARARI	(6.726,593)	(6.179,697)	(1.631,148)
Ertelenmiş Vergi	452,438	414,290	(26,844)
NET DÖNEM KAR/ZARARI	(6.726,593)	(6.179,697)	-1.631,148

Şirket, battaniye sektöründe yaşanan yoğun rekabet ortamı ve yurtdışı pazarlarındaki daralmadan dolayı, 2015 yılında satış gelirlerinde azalmalar olmuş ve 24.08.2015 tarihinde ürün çeşitlendirmek için battaniye kumaşından kaymaz halı üretimine karar vermiş ve Ocak 2016'dan itibaren fiili üretime başlamıştır. Bu durum faaliyet sonuçlarına da olumlu yansımış ve 31.12.2016 dönemi itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre brüt hasılat %85 oranında artış göstermiştir. Ancak üretilen kaymaz halının istenilen standarda ulaştırılabilmesi için yapılan ürün geliştirme işlemleri ve üretimde kullanılan akrilik iplik maliyetlerinin akrilik iplik üretilen yıllar itibarıyla çok artmış olması nihai ürün maliyetlerin artırdığından istenilen karlılığa ulaşamamış ve brüt zarar oluşmuştur.

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

31.12.2019, 31.12.2018, 21.12. 2017 yıllarına ait satış gelirlerinin ürün ve hizmet bazlı kırılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Battaniye ve Kaymaz Halı	1.506.261		3.129.464		4.963.122	
Akrilik İplik			2.263.393		3.037.110	
Pazarlama Hizmetleri	37.387		50.911		421.758	
Konsolidasyon Düzeltmeleri			(769.844)		(2.061.907)	
TOPLAM	1.543.648	100	5.033.924	100	6.360.083	100

Battaniye sektöründe yaşanan yoğun rekabet ortamı ve yurtdışı pazarlardaki daralmadan dolayı Şirket Ocak 2016'dan itibaren ürün çeşitlendirmek amacıyla battaniye kumaşından kaymaz halı üretimine karar vermiştir. Bu durum 2016 yılı finansal tablolarımıza da olumlu yansımış ve 2016 yılındaki ciromuz 2015 yılına göre % 85 oranında artış göstermiştir. 2017 yılının ilk çeyreğinde ise satış gelirleri 2016 yılının aynı dönemine göre % 32,5 artışla 1,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin bir diğer ürettiği ürün olan, akrilik iplik maliyetlerinin çok artması nedeniyle artan üretim maliyetleri sonucu akrilik iplik üretimi ve satışına 2019 yılı başlarında son verilmiştir.

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

2015 yılında ülkemizde yaşanan seçimler nedeniyle, siyasi belirsizliğin etkisiyle sektörümüzde yaşanan durgunluk ve döviz kurlarındaki aşırı oynaklık satışlarımızı büyük oranda etkileyerek, 2015 yılındaki ciromuzun 2014 yılına göre % 89 oranında azalmasına neden olmuştur.

Battaniye sektöründe yaşanan yoğun rekabet ortamı ve yurtdışı pazarlardaki daralmadan dolayı Şirket Ocak 2016'dan itibaren ürün çeşitlendirmek amacıyla battaniye kumaşından kaymaz halı üretimine karar vermiştir. Bu durum 2016 yılı finansal tablolarımıza da olumlu yansımış ve 2016 yılındaki ciromuz 2015 yılına göre % 85 oranında artış göstermiştir.

Şirket'in 2019 yılı itibariyle döviz cinsinden riski bulunmamaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu 31.12.2019	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	4.304.127,14
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	8.643.341,56
Garantili	
Teminatlı	teminatlı
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	
Özkaynaklar	5.265.074,02
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	10.650.000,00
Yasal yedekler	495.307,40
Diğer yedekler	136.045,52
TOPLAM KAYNAKLAR	

Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1 İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

31.12.2019 tarihi itibarıyla şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 5.986.394 TL olup uzun vadeli yükümlülükleri ise 7.753.012 TL'dir. Şirketin özkaynaklar toplamı ise (771.232) TL'dir.

31.12.2018 tarihi itibarıyla şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 8.139.045 TL olup uzun vadeli yükümlülükleri 6.948.734 TL'dir. Şirketin özkaynaklar toplamı ise 7.214.266 TL'dir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 6.996.747 TL olup uzun vadeli yükümlülükleri 4.959.337 TL'dir. Şirketin özkaynaklar toplamı ise 13.373.786 TL'dir.

Şirketin Ödenmiş Sermayesi	10.650.000
Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	21.300.000
Nominal Sermaye Artışı	10.650.000
1 Nominal İçin Kullanım Değeri	0,74
Sermaye Artırım Tutarı	7.881.000
Sermaye Artırım Maliyetleri	74.840
Sermaye Artırımından Sağlanacak Fon	7.806.160

Fon Kullanım Dağılımı;

1- Finansal borçların yeniden yapılandırılması;

800.000-TL Şirketin Halkbank'a olan kredi borçlarını yeniden yapılandırılmış olup 14.Haziran.2020 tarihindeki ödemenin yapılması için kullanılacaktır.

DİRİTEKS
 Diriteks Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
 Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
 Tel: (0 246) 218 32 30 - İSPARTA
 Kaymaklıca V. D. 301 007 9908

ALNUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mh. Hacıhalil Paşa Sok. No: 10 Kat: 3
 Tel: (0 212) 215 08 10
 Faks: (0 212) 215 00 10
 Tic Sic No: 274500 Şirket Sicil No: 274500
 Mersis No: 0615 0012 2120 0015

200.000-TL Kuveyt Türk ile devam eden yeniden yapılandırma görüşmeleri doğrultusunda ilk ödeme miktarı olarak kullanılması planlanmaktadır.

2- İşletme yatırımı

2.000.000 TL: 2019 yılında 1.5 milyon TL kaymaz halı satışının maliyeti 3.34 milyon TL olmuştur. Bu yüzden halı üretiminde eski bir sistem olan akrilik üretimini tamamen devre dışı bırakılarak polyester baskı sistemine geçilmesi ve bu konuda gerekli makine ve ekipmanlarının alınması planlanmaktadır.

3- İşletme sermayesi

2.306.160 TL : İşletme Sermayesi ihtiyacı ve kısa vadeli borçların ödenmesi için kullanılacaktır

4- Yeni yatırım hedefleri

2.500.000 TL: Aktif olarak çalışan ve kârlı şirketlere iştirak ederek Diriteks'in değerini artırmak amaçlanmaktadır.

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirketin nakit sıkışıklığı bulunmakta olup, zaman zaman acil ihtiyaçlarında ortaklarından borç almaktadır. Halk Bank ile olan yeniden yapılandırma anlık rahatlatma sağlamışsa da Haziran 2020 de ilk ödeme yapılması gerekmektedir. Bunun dışında şirketin kısa vadeli nakit ihtiyacı bulunmaktadır.

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin nakit sıkışıklığı nedeniyle ortaklarına borçluluğu devam etmekte olup sermaye arttırımı gerçekleştirmediği takdirde borçlanma ihtiyacının devam etmesi muhtemeldir.

11.4 İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 5.736.539 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 9.454.408 TL olup net işletme sermayesi -3.717.869 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere izahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur.

Şirket Akrilik iplik üretimi yerine polyester üretimine geçmekle ilgili çalışmalar yapmaktadır. Ayrıca Halkbank'a olan kredi borçlarını yeniden yapılandırarak ilk ödemesini 14 Haziran 2020 tarihine kadar ötelemiştir. Kuveyt Türk ile olan kredinin de yeniden yapılandırma çalışmaları olumlu olarak seyretmektedir.

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

Yoktur

DIRITEKS
Diriteks Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünseren İşhanı Kat: 3
Tel: 0246) 218 32 38 - 218 32 39
Kaymaklı V. D. 007 9908

ALINUS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mahallesi / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27213/03 00000000000000000000
Tic. Sic. No: 27213/03 00000000000000000000
Mersis No: 0815 0025 3000 0015

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

Şirket Polyester baskı sistemine geçmek için gerekli makine parkının ikmal edilmesi için bazı ön hazırlıklar yapmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketin ürettiği temel ürünler halı ve battaniyedir. Bu ürünlerle ilgili son dönemde yaşanan satış eğilimleri aşağıdaki gibidir.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 hesap dönemi stokları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
İlk Madde ve Malzeme	278.565	702.976	867.486
Yarı Mamül	82.765		1.927.485
Mamüller	21.505	536.158	1.485.680
Ticari Mallar		1.711.593	35.267
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(303.029)	(303.029)	(146.846)
Toplam	79.806	2.647.698	4.169.072

Dönemler itibariyle net satış miktarları aşağıdadır.

	Battaniye ve Kaymaz Halı	Akrilik İplik	Pazarlama Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
31.12.2019	1.506.261		37.387		1.543.648

DIRİTEKS
Dünyas Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Ünsevanlı Sokak Kat: 3
Tel: (0 346) 218 32 88 - 32 88 10
Kaymaklı Köyü D: 301 007 9908

ALPUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Hürriyet Bulvarı No: 10 Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 264500 - Ziraat Sic. No: 6150025112
Mersis No: 0815002511200001
Tic. Sic. No: 264500 - Ziraat Sic. No: 6150025112
Mersis No: 0815002511200001

31.12.2018	3.129.464	2.623.393	50.911	(769.844)	5.033.924
31.12.2017	4.963.122	3.037.110	421.758	(2.061.907)	6.360.083

-Battaniye ve kaymaz halı satışlarının büyük çoğunluğu Diriteks A.Ş.'nin yurtiçi satışlarından oluşmaktadır.

-Pazarlama hizmetleri bağlı ortaklık Diritaş A.Ş.'nin yurtdışı ve perakende satışlarından oluşmaktadır.

31.12.2019 tarihi itibarıyla üretim ve stok durumuna ilişkin tablo yukarıda verilmiş olup, son durum itibarıyla önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

Şirketin beklentilerini etkileyebilecek en önemli unsur üretimde kullanılan hammadde fiyatları dövizde endeksli olup, döviz kurundaki artışlar üretim maliyetlerini artırmaktadır. Sektörde yaşanan rekabetten dolayı bu artışlar ürün fiyatlarına yansıtılamamaktadır.

Petrol Fiyatlarının düşük seyir izlemesi Şirket'in tedarik maliyetlerinin düşmesi lehine olumlu bir katkı yapması muhtemeldir.

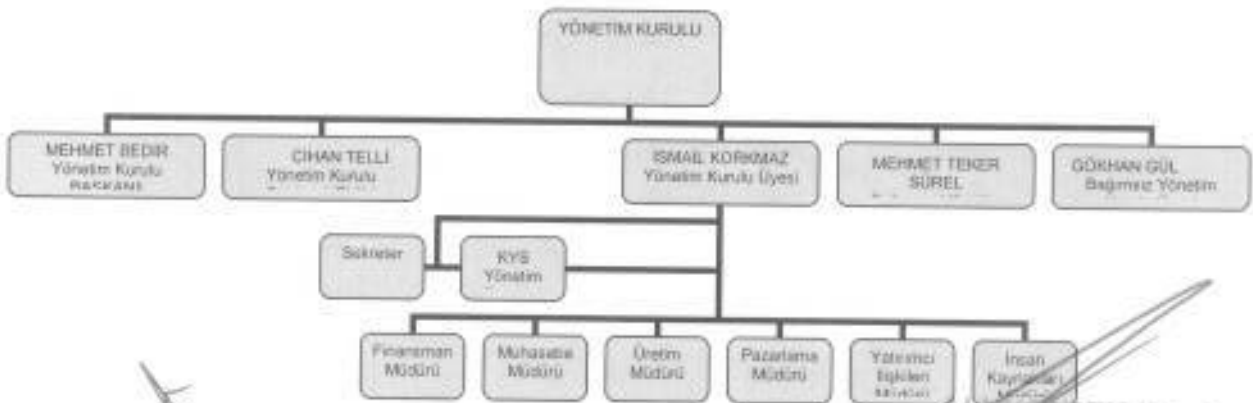
Bunun dışında iş bu izahnamenin 5. Bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler ile ilgili bölümünde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, Ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



DIRİTEKS
Diriteks Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Cumhuriyet Cad. Üniseren İşhanı Kat: 3
Tel: (0 306) 218 32 38 İZMİR
Kaymaklı V.D. 304 007 9908

AYRUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273 08 00 0001
Mersis No: 34350000000000000001
Mersis No: 34350000000000000001

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Bedir	Yönetim Kurulu Başkan Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2019 Tarihinden İtibaren 3 yıl		2,5
Cihan Telli	Yönetim kurulu başkan vekili	Yönetim kurulu üyesi	21.08.2019 Tarihinden İtibaren 3 yıl		
İsmail Korkmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2019 Tarihinden İtibaren 3 yıl		
Mehmet Teker Sürel	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2019 Tarihinden İtibaren 3 yıl		
Gökhan Gül	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2019 Tarihinden İtibaren 3 yıl		

Mehmet BEDİR

Yön. Kur. Başkanı/İcrada Görevli /Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi/Genel Müdür

1958 yılında Senirkent/Isparta'da doğmuştur. 1979 yılında Bursa İktisadi ve Ticari İlimler Akademisinde mezun olmuştur. 1999 yılında Süleyman Demirel Üniversitesi İşletme Yüksek Lisansını tamamlamıştır. 1980-1982 Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik, 1983-1984 Berat Dış Ticaret A.Ş. Yön. Kur. Üyeliği, 1984-1987 Emak Şirketler Grubunda Yön. Kur. Üyeliği ve Gen. Müd. Yardımcılığı, 1988-1991 Uğur Petrol A.Ş. Mali İşler Sor. Müdürlüğü, 1994-1997 Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik, 1998-2017 halen Saray Termal A.Ş. Yön. Kur. Üyesi ve Genel Müdürlüğü, 1998-2007 Isparta Yapı Kooperatifleri Birliği Yön. Kur. Üyeliği, 2001-2017 halen Gül Termal A.Ş. Yön. Kur. Başkanı ve Genel Müdürlüğü, 2006-2017 halen Diriteks A.Ş. (Grup İçi) Yön. Kur. Üyeliği, 2006-2017 halen Diritaş A.Ş. (Grup İçi) Yön. Kur. Üyeliği 2016-2017 halen Diriplik A.Ş. (Grup İçi) Yön. Kur. Üyeliği, 2010-2016 Triax Energy Sarl. Yön. Kur. Başkanı ve Genel Müdürlüğü, 2012-2016 Woodland International GmbH Yön. Kur. Başkanı ve Genel Müdürlüğü, 2016-2017 halen Medikum Özel Sağlık Hizmetleri Tic.ve San.A.Ş. Yön. Kur. Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur.

CİHAN TELLİ

Yön. Kur. Başkan Vekili/İcrada Görevli/ Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

1949 yılında Eğirdir/Isparta'da doğmuştur. 1972 yılında Ege Üniversitesi Mühendislik Bilimler Fakültesi Tekstil Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur. 1977-1982 Sema Halı A.Ş. Genel Müdürlük, 2000-2004 ve 2013-2017 halen Isparta Süleyman Demirel Organize Bölgesi Yön. Kur. Üyeliği, 1996-2017 halen Diriteks A.Ş. (Grup İçi), Yön. Kur. Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü, 1999-2017,halen Diritaş A.Ş. (Grup İçi) Yön. Kur. Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü, 2003-2017

DIRİTEKS

Dirişiş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Çorumyol Cad. Unsereh İşhanı Kat: 3
Tel: 0246) 218 32 38 - ISPARTA
Kıymakçapı V. D. 307 007 9908

ALNİS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İzmirtepe Mah. Haberalan Cad. No: 1
Tel: 0212) 213 08 00 - 213 08 01
Tic. Sic. No: 264500 - Ziraat Sic. No: 150023213
Mersis No: 0815 0015 1175 7015