Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Pay Halka Arzına İlişkin İzahname

20 Kasım 2020

68/HA-1428

20.11.2020

Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") 19../11.../2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 187.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 37.500.000 TL nominal değerli 37.500.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Mehmet Şükrü Başar, Fikret Başar, Mitat Başar, Burhan Başar, Fahrettin Çezik, Mahmut Koçum, Aydın Çelik, ve Suat Erdem'in ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") sahip olduğu 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 49.500.000 TL nominal değerli 49.500.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, toplam halka arz edilen payların %12,1'ine tekabül eden Ortaklığımızın Halka Arz Eden Pay Sahiplerine ait toplam 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet A grubu payın B grubuna dönüştürülerek dağıtıma tabi tutulması ve toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 55.500.000 TL nominal değerli, 55.500.000 adet B Grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de 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 İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, Şirketimizin www.kervangida.com ve halka arzda satışa aracılık edecek OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin https://www.oyakyatirim.com.tr/ adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin 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, İzahname'nin 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 değerleme kuruluşları gibi İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPK'nın hükümleri çerçevesinde sorumludur.

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu İzahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahname'nin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	9
2	ÖZET	11
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	31
5	RİSK FAKTÖRLERİ	33
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	41
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	46
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	65
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	69
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	75
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	96
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	103
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	106
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	109
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	110
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	117
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	118
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	121
19	ANA PAY SAHİPLERİ	122
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	124
21	DİĞER BİLGİLER	130
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	136
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	139
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	142
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	149
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	179
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	181
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	183
29	SULANMA ETKİSİ	186
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	187
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	188
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	189
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	193
34	İNCELEMEYE AÇIK BELGELER	194
35	EKLER	194

T.C. İSTANBUL ONTARİO MENKUL KIYMETLER BORSASI

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma		Tanım
AB	:	Avrupa Birliği
AIB	:	Amerikan Pişirme Enstitüsü (American Institute of Baking)
A.Ş.	:	Anonim Şirketi
Bakanlık	:	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı
BİST, Borsa İstanbul	:	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BRC	:	İngiliz Perakendeciler Birliği (British Retail Consortium)
BSMV	:	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Dünya93 Dış Ticaret	:	Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.
Esas Sözleşme	:	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. esas sözleşmesi
EUR	:	Avrupa Ekonomik topluluğu kapsamında ortak para birimini kabul eden devletlerin resmi para birimi
FAVÖK	:	Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar
GBP	:	Birleşik Krallık'ın resmi para birimi
GVK	:	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	:	Şirket ve Şirket'in ortaklarından Mehmet Şükrü Başar, Fikret Başar, Mitat Başar, Burhan Başar, Fahrettin Çezik, Mahmut Koçum, Aydın Çelik, Suat Erdem
Halka Arz Edilen Paylar	:	Şirket'in sermaye arttırımı suretiyle ihraç edilecek 37.500.000 TL nominal değerli, Mehmet Şükrü Başar'a ait 1.500.000 TL nominal değerli, Fikret Başar'a ait 1.500.000 TL nominal değerli, Mitat Başar'a ait 1.500.000 TL nominal değerli, Burhan Başar'a ait 1.500.000 TL nominal değerli, Fahrettin Çezik'e ait 1.500.000 TL nominal değerli, Mahmut Koçum'a ait 1.500.000 TL nominal değerli, Aydın Çelik'e ait 1.500.000 TL nominal değerli, Suat Erdem' e ait 1.500.000 TL nominal değerli paylar. Ek satış da yapılması halinde (toplam); Şirket'in sermaye arttırımı suretiyle ihraç edilecek 37.500.000 TL nominal değerli, Mehmet Şükrü Başar'a ait 2.250.000 TL nominal değerli, Fikret Başar'a ait 2.250.000 TL nominal değerli, Mitat Başar'a ait 2.250.000 TL nominal değerli, Burhan Başar'a ait 2.250.000 TL nominal değerli, Fahrettin Çezik'e ait 2.250.000 TL nominal değerli, Mahmut Koçum'a ait 2.250.000 TL nominal değerli, Aydın Çelik'e ait 2.250.000 TL nominal değerli, Suat Erdem'e ait 2.250.000 TL nominal değerli paylar.
Happy Life	:	Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.
IFS	:	Uluslararası Gıda Standardı (International Featured Standards)
ISIN	:	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
Jelly	:	Yumuşak şekerleme
Jelly Bean	:	Bir tür kaplamalı Jelly çeşididir.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Kelebek 2	:	Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti.
Kervan Almanya	:	Erti Food Handels Gmbh

T.C. ORTAKLIKLAR FİNANSMANI BİRLİĞİ SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 BAŞKANLIĞI

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ

Kervan Amerika	:	Kervan USA LLC
Kervan Gıda, Halka Arz Eden, Şirket, İhraççı	:	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kervan İngiltere	:	Kervan Gıda UK Limited
Kervan Rusya	:	Kervan RS Limited
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
Licorice	:	Ekstrüde yumuşak şeker
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
Marshmallow	:	Havalı Yumuşak Şeker
Matik Otomat	:	Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş.
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nielsen	:	Hızlı tüketim ürünleri ve perakende sektöründe özel bir bilgi, veri ve pazarlama ölçümleme şirketi olan Nielsen Holdings Plc.
OYAK Yatırım, Konsorsiyum Lideri	:	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özel Markalı Ürün	:	Çoklu marka perakendecilerinin kendi şirketleri adına üretimde bulundukları veya ürettirdiği, kendi marka adıyla veya özel marka adıyla satılan (private label product) ürünlerdir.
Sistem Pazarlama	:	Sistem Pazarlama A.Ş.
SPK, Kurul	:	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C., Türkiye	:	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Team Lojistik	:	Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Tic.	:	Ticaret
TL	:	Türk Lirası
TTK	:	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Uçantay	:	Uçantay Gıda San. Tic. A.Ş.
UMS 24	:	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	:	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Vb.	:	Ve benzeri
VUK	:	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YİDK	:	Türk Patent ve Marka Kurumu Yeniden İnceleme ve Değerlendirme Dairesi
Yunus Dağıtım	:	Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI SERMAYE PİYASASI FİNANSMANI DAİRESİ 1523

20 [illegible] 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından Kurul'a gönderilen 02.11.2020 tarihli yazıda:

Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda;

- Kotasyon Yönergesi'nin 8'nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği ve
- Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı sonuçlarına varılmıştır.

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

T.C. İSTANBUL BAŞKANLIĞI ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ SERMAYE PİYASASI 1923

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı			Sorumlu Olduğu Kısım:
KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			
Ad-Soyad:	Mehmet Şükrü Başar	Mahmut Koçum	**İzahname'nin tamamı**
Görev:	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
İmza Tarihi:	02.11.2020		

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Şükrü Başar **Görev:** Yönetim Kurulu Başkanı **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Fikret Başar **Görev:** Yönetim Kurulu Üyesi **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Mitat Başar **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Burhan Başar **Görev:**Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Fahrettin Çezik **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Mahmut Koçum **Görev:** Yönetim Kurulu Başkan Vekili **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Aydın Çelik **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**
Suat Erdem **İmza Tarihi** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1013

20 Kasım 2020

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş:	Sorumlu Olduğu Kısım:
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **(Konsorsiyum Lideri)** **Ad-Soyad:** Kerim Dumanlı Canan Özer **Görev:** Grup Müdürü Genel Müdür Yardımcısı **İmza Tarihi:** 02.11.2020	**İzahname'nin tamamı**

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.

Finansal Tablolar ve İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş:	Sorumlu Olduğu Kısım:
ADAY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. (PKF International Üyesi) **Adı Soyadı:** Barış Özkurt **Görev:** Sorumlu Denetçi	**İlgili bağımsız denetim görüşü**

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Eva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Cansel Şirin Yazıcı - Sorumlu Değerleme Uzmanı - Genel Müdür	2020 Makine ve Teçhizat Değerleme Raporu
Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Mustafa Volkan Cantekinler - Sorumlu Değerleme Uzmanı - Yönetim Kurulu Başkanı	2020 Gayrimenkul Değerleme Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin 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	**İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—ŞİRKET		
B.1	**Şirket'in ticaret unvanı ve işletme adı**	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	**Şirket'in hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adresi:** Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde Şirket'in mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet**	Şirket, gıda, içecek ve tütün sektöründe yumuşak şeker (Jelly, Licorice ve Marshmallow), sakız, sert şeker, draje çikolata, sürpriz yumurta ve oyuncaklı ürün kategorilerini içeren şekerleme üretimi ve satışı faaliyeti göstermektedir. Üretim kapasitesinin büyük bir bölümünü yumuşak şeker ürünleri

20 Kasım 2020

	gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	oluşturmaktadır. Sakız kategorisinde şekerli, şekersiz, yuvarlak ve draje sakız üretimi ve satışı yapılmaktadır. Sert şeker kategorisinde lolipop, bonbon şeker ve yassı şeker üretimi ve satışı yapılmaktadır. Draje çikolata kategorisi çikolata kaplamalı ürünlerden oluşmaktadır. Bu dört kategorinin kapasiteleri ve satışları tonaj bazında takip edilmekteyken sürpriz yumurta ve oyuncaklı ürün kategorilerinin kapasiteleri ve satışları ise adet bazında takip edilmektedir. Şirket, Türkiye merkezli yönetilmektedir. Şirket'in yurt dışında dört farklı ülkede (ABD, İngiltere, Almanya ve Rusya) satış şirketleri bulunmaktadır. Şirket 85 farklı ülkeye ihracat yapmaktadır. 2020 ilk yarı verilerine göre ihracatta en yüksek paya sahip üç ülke olan ABD, İngiltere ve Irak'ın ihracat içindeki toplam payı %45 seviyesindedir. Bunun dışında Şirket'in Kıta Avrupası'na, Uzak Doğu'ya, Orta Doğu'ya ve Güney Amerika'ya da satışları bulunmaktadır. 1994 yılında kurulan ve akabinde sektöre sakız üretimiyle giren Şirket, 1999'da Bebeto markasıyla Jelly üretimine başlamıştır. 2005'te ilk Licorice ve 2016'da ilk Marshmallow hat yatırımlarını tamamlayan Şirket, 2014'te sert şeker üreticisi Akaş'ın satın alınması ve 2016'da oyuncaklı ürün satışı ile iştigal eden Uçantay'ın alımıyla ürün portföyünü genişletmiştir. Uçantay'ın ürün portföyüne takip eden yıllarda yeni yatırımlarla draje çikolata ve sürpriz yumurta ürünleri de eklenmiştir. Şirket'in döviz bazında gelirleri, maliyetleri ve finansal borçları bulunmaktadır. Bunlardan dolayı Şirket kur değişimlerinden etkilenmektedir. Kovid-19 pandemisi sürecinde Şirket tedarik zinciri risklerini yönetmek adına güvenlik stoku oluşturmuştur. Satış ve dağıtım tarafında Nisan ve Mayıs aylarında tır trafiğinde sorun olmakla beraber konteyner sevkiyatları sorunsuz devam etmiştir. İç piyasaya dağıtımda herhangi bir sorun yaşanmamıştır. Şirket, 2008-2011 yılları arasında dünya pazarında kalitesi ile öne çıkmak için BRC, IFS ve AIB kalite belgelerini almıştır. BRC belgesi

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

		İngiltere menşeili olup dünya çapında İngiltere perakendecilerine ürün sağlayan kuruluşlardan talep edilmektedir. IFS belgesi global bir gıda güvenlik standardı olup işletmelerin kendi pazarlarında daha güvenli gıda ürünü satmalarını sağlamaktadır. AIB belgesi ise Amerikan menşeili olup Amerikan perakendecileri tarafından gıda tedarikçilerinde aranan bir belgedir. 30 Haziran 2020 itibarıyla Şirket Akhisar ve İstanbul'da bulunan toplam üç üretim tesisinde, 70.000 m2 kapalı alanda yaklaşık 2.100 çalışanı ile faaliyetlerine devam etmektedir.
B.4a	**Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Tüketici eğilimleri incelendiğinde daha çok sağlıklı ve doğal ürünlere eğilimin arttığı görülmektedir. Tüketici talepleri incelendiğinde organik, genetiği değiştirilmiş organizmalar (GDO) içermeyen, şekersiz veya şekeri azaltılmış, katkı maddesi içermeyen ve doğal renklendiricili ürünlere talebin arttığı görülmektedir. Aynı zamanda doğal meyve sulu ve vegan ürünlere de talep giderek artmaktadır. Gıda · perakendesi tarafında Mart ayında Türkiye'de ilk Kovid-19 vakasının açıklanmasının ardından Haziran'daki göreceli normalleşmeye kadar geçen dönemde organize perakendeciler geleneksel kanaldan hızlı büyümüş ve bu açıdan organize pazara geçiş hızlanmıştır. İlk aylarda gerçekleşen panik alımları ve sokağa çıkma yasakları organize perakendecilerin cirolarını desteklemiştir. İzolasyon sürecinin etkisiyle mağazalara gidiş sıklığı azalırken sepet büyüklüğü artmıştır ve bu trend normalleşmeye rağmen hala sürmektedir. Genel hatlarıyla organize perakendeciler mağaza açılışlarına bu dönemde de devam etmiş ve bazıları yeni dünya düzeninin getirdiği zorunluluklarla on-line satış tarafındaki odaklarını artırmıştır. Müslüman nüfusun çoğunluğu oluşturmadığı ülkelerde yaşayan müslüman toplumlarına ulaşmak adına markalar helal üretimlere yönelmektedir. Ürünlerde domuz kanısı olmamasının belirtilmesi bir yana, helal sertifikasyonu da tüketiciler tarafından sorgulanmaktadır.

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Buna ek olarak, dünya nüfusunda, vegan ürünleri tercih eden tüketici miktarı da gün geçtikte artış göstermektedir; bu tip ürünler de pazarda önemli bir paya sahiptir. Geçmiş yıllarda, vitamin katkılı ürünler ve gıda takviyeleri tüketicilere genellikle suda eriyen ya da yutulabilen tabletler şeklinde sunulmaktaydı. Ancak gerek teknolojinin, gerekse sektörün gelişmesiyle birlikte, bu tip ürünlerin formunun çeşitlendirilmesi önem kazanmıştır. Bu tip ürünler teknolojik gelişmelerin de yardımıyla, çocukların ve yetişkinlerin kullanımı adına, geçmişte kullanılan formların yanı sıra, çiğnenebilir formatta da geliştirilmiş ve tüketicilerden talep görmüş durumdadır. Tüketicinin şekere karşı eğilimi değişkenlik göstermiştir. Son yıllarda küresel olarak kamuoyu önderleri, sağlık çalışanları ve sağlık bakanlıkları şeker tüketiminin insan sağlığına zararları konusunda tüketicileri bilinçlendirmeye başlamıştır. Şekerleme ürünlerinde; 'şekersiz', 'şekeri azaltılmış' veya 'keto diyetine uygun' gibi AR-GE çalışmaları artmıştır. Aynı zamanda tüketici davranışlarının değişmesiyle birlikte daha küçük gramajda porsiyonlara olan rağbetin arttığı gözlenmiştir.
B.5	**Şirket'in dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği on üç şirket bulunmaktadır. İhraççının bağlı şirketleri genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtımı, pazarlaması, ihracatı ve hammadde ithalatı faaliyetlerini gerçekleştiren şirketlerden oluşmaktadır. Şirket, (i) Türkiye'de kurulu Uçantay Gıda San. Tic. A.Ş., Sistem Pazarlama A.Ş., Dünya93 Dış Ticaret A.Ş., Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş. ve Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş., (ii) Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulu Kervan USA LLC, (iii) İngiltere'de kurulu Kervan Gıda UK Limited, (iv) Almanya'da kurulu Erti Food Handels Gmbh ve (v) Rusya'da kurulu Kervan RS Limited'in doğrudan pay sahibidir. Bunların yanı sıra, Şirket hepsi Türkiye'de kurulu Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic. A.Ş., Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti., Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş. ve Team Lojistik

20 Kasım 2020

			Hizmetleri A.Ş.'de dolaylı pay sahibidir. Şirket doğrudan veya dolaylı pay sahibi olduğu bu bağlı şirketlerle bir grup oluşturmaktadır ve bu grubun ana ortağıdır. Şirket (i) Uçantay Gıda San. Tic. A.Ş., Sistem Pazarlama A.Ş., Dünya93 Dış Ticaret A.Ş., Kervan Gıda UK Limited ve Kervan RS Limited'in sermayesinin tamamına doğrudan (ii) Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic. A.Ş., Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti. ve Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin sermayesinin tamamına ise dolaylı olarak sahiptir. Şirket, Kervan USA LLC'nin sermayesinin %50'sine doğrudan sahiptir. Kervan USA LLC'nin diğer pay sahibi Şirket ile ticari ilişkisi bulunan Natural Food Source Inc.'dir. Şirket, Erti Food Handels Gmbh'nin sermayesinin %55'ine doğrudan sahiptir. Erti Food Handels Gmbh'nin diğer pay sahibi Şirket ile ticari ilişkisi bulunan Turan Tırsi'dir. Şirket, Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.'nin sermayesinin %60'ına doğrudan sahiptir. Happy Life İlaç ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.'nin diğer pay sahibi Şirket ile ticari ilişkisi bulunan Bilal Akgül'dür. Şirket, Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş.'nin sermayesinin %25'ine doğrudan sahiptir. Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş.'nin diğer pay sahipleri Şirket ortağı Mahmut Koçum (%57,33) ve eşi Bihter Koçum (%4,98), ile Şirket ile ticari ilişkisi bulunan Ahmet Burak Çelik (%4,98), Hikmet Mahmut İp (%7,46), Nihan Erdal (%0,25)'dır. Şirket, Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %30'una, Dünya93 Dış Ticaret A.Ş. vasıtasıyla dolaylı olarak sahiptir. Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin diğer pay sahipleri Şirket ile ticari ilişkisi bulunan Global Gıda Pazarlama ve Dış Tic. Ltd. Şti. (%20), Şimşek Bisküvi ve Gıda Sanayi A.Ş. (%30), Toybox Gıda Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş. (%20)'dir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin**		İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri Mehmet Şükrü Başar (11,75%), Fikret

29 Kasım 2029

	isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Başar (11,75%), Mitat Başar (13,01%), Burhan Başar (11,75%), Fahrettin Çezik (11,75%), Mahmut Koçum (12,50%), Aydın Çelik (12,50%) ve Suat Erdem (12,50%)'dir. Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.
	Şirket'in hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket'in A grubu pay sahipleri Esas Sözleşme uyarınca farklı oy haklarına sahip değildir. A Grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı tanınmıştır. Ancak söz konusu imtiyaz 6 üyeden 3'ünü aday göstermeyi sağladığından sahibine yönetim hakimiyeti sağlamamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in bilgisi dahilinde pay sahiplerinin, aralarında yönetim kontrolünü elde etmek amacıyla birlikte hareket etmek üzere yazılı ya da zımni bir anlaşma da bulunmamaktadır. Bu bağlamda, Şirket'te yönetim hakimiyeti sağlayan pay sahibi veya pay sahipleri grubu bulunmamaktadır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da Şirket'i kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Bununla birlikte, Esas Sözleşme'de belirtildiği şekilde farklı oy hakları bulunmamakla birlikte, Esas Sözleşme madde 7 uyarınca Şirket 6 üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir ve Şirket yönetim kurulu üyelerinin 3'ü, A Grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %20'sini temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %20'sini temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Bir A Grubu pay sahibinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını kullanabilmesi için ilgili A Grubu pay sahibinin sahip olduğu toplam A Grubu pay oranının Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olmaması zorunludur ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'inden fazlasını temsil eden her bir A Grubu pay sahibi tarafından kullanılabilir. Şüpheye mahal vermemek adına herhangi bir pay sahibinin

20 Kasım 2020

		elinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'ini veya daha fazlasını temsil eden A Grubu pay bulunmaması halinde, A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile Şirket'in finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket hasılatı, ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in hasılatı 355,2 milyon TL iken, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönemde %50,4 artarak 534,2 milyon TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemde %28,7 artarak 687,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 30 Haziran 2020 döneminde ise Kovid-19 etkisine rağmen bir önceki yılın aynı dönemine nazaran %40,8 artarak 469,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Şirket'in ciro artışındaki ana sebepler; kilogram birim fiyatlarında meydana gelen artışlar, Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında yaşadığı değer kaybı ve tonaj artışıdır. Şirket'in 2017 yılında 41.700 ton olan yıllık üretim kapasitesi 2020 Haziran itibarıyla 60.200 tona yükselmiştir. Şirket bu dönemde artan talebi karşılayabilmek için bir adet Jelly hattı (2019), bir adet Licorice hattı (2019), bir adet Marshmallow hattı (2018), bir adet sürpriz yumurta hattı (2020), bir adet Jelly bean hattı (2018), paketleme hatları ve kaplama kazanları yatırımlarını gerçekleştirmiştir. Şirket'in brüt karı, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali yılda 84,2 milyon TL iken, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 153,4 milyon TL'ye, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 210,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Ek olarak 30 Haziran 2019 döneminde brüt karı 94,4 milyon TL iken 30 Haziran 2020 döneminde 150,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karlılık oranı 2017 yılında %23,7 iken 2018 yılında %28,7'ye 2019 yılında %30,6'ya yükselmiştir. 30 Haziran 2019 döneminde %28,3 olarak gerçekleşen brüt kar oranı 2020 yılının aynı döneminde %32,1 seviyesine yükselmiştir.

20 Kasım 2020

		Şirket'in dönemler itibarıyla brüt kar marjındaki iyileşme FAVÖK marjına yansımıştır. 2017 yılında %12,3 seviyesinde olan FAVÖK marjı ilgili dönemler içinde artarak 2020 yılının ilk yarısında %19,9 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2020 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre FAVÖK tutarını %79,4 oranında artırarak 93,5 milyon TL'ye yükseltmiştir. Şirket 2020 yılı ilk yarısında Kovid-19 pandemisi sebebiyle önceki yıllara nazaran daha çok nakitte kalmayı tercih etmiştir. Şirket'in nakit oranı 31.12.2019 tarihinde 0,02 iken 30.06.2020 tarihinde 0,15'e yükselmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri USD, TL, Avro ve Sterlin cinsindendir. 30 Haziran 2020 itibarıyla finansal yükümlülüklerin %75'i yabancı para cinsindendir. Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binalar 26 Şubat 2020 tarihinde Grup'tan bağımsız ve SPK'nın yetkilendirdiği bir değerleme şirketi olan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlenmiştir. Bu değerlemeler sonucunda arsa ve binaların toplam değeri ertelenmiş vergi etkisi hariç 84.885.276 TL artarak 175.858.335 TL'ye ulaşmıştır. Bu tutarlar 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda görülebilir. Buna ek olarak Şirket'in 17 Temmuz 2020 tarihinde makine ve teçhizatlarının değeri Grup'tan bağımsız ve SPK'nın yetkilendirdiği bir değerleme şirketi olan Eva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tespit edilmiştir. Bu değerlemeler sonucunda makine ve teçhizatların toplam değeri ertelenmiş vergi etkisi hariç 123.857.114 TL artarak 213.347.375 TL'ye ulaşmıştır. Bu tutarlar 30.06.2020 tarihli finansal tablolarda görülebilir. Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.

20 Kasım 2020

B.10	**İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	**Şirket'in işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu seçiminde imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000,-TL olup bu sermaye her biri 1,-TL nominal değerde toplam 150.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi) - Oy Hakkı (SPKn'nun 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nun 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri)

20 Kasım 2020

		- İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nun 18/6., 20/2. maddeleri) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nun 24. maddesi) - Satma Hakkı (SPKn'nun 27. maddesi) - Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 6 Ekim 2020 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 17. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımı yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.

D—RİSKLER		
D.1	**Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** - Şirket'in uluslararası alanda büyüme planı başarılı olmayabilir; 85 ülkeye ihracat yapan Şirket'in operasyonları kendi kontrolünde olmayan faktörlerden etkilenebilir.

20 Kasım 2020

- Şirket'in farklı para birimlerinden elde edilen gelirleri, işletme masrafları, varlıkları ve yükümlülükleri bakımından döviz riski bulunmaktadır.
- Şirket faaliyetleri, hammadde fiyatları ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir.
- Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır.
- Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.
- Tedarik, lojistik ve satış alanlarındaki problemler Şirket'in operasyonlarını olumsuz etkileyebilir.
- Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek ya da bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek, faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- Şirket'in sahip olduğu sigorta, sigortanın sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde Şirket'in karşılaştığı riskler artabilir.

Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcama alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, oldukça rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir.
- Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle şekerli ürünlerin beslenmede azaltılması, Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket için zamanlı öngörü ve tepki vermeyi zorlaştırabilir.
- Marketlerde Özel Markalı Ürünlere (*Private Label*) getirilebilecek kısıtlamalar

20 Kasım 2020

		Şirket'in cirosunu olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in ürünleri, satıldığı ülkelerin gıda standartlarına ve kodlarına uyum göstermelidir. Aksi takdirde, ihracatlarda yaşanabilecek zorluklardan kaynaklı ihracatın (satışların) azalması ve karlılığın olumsuz etkilenmesi durumları ortaya çıkabilir. - Şirket; çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması hususları kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** - Halka Arz Edilen Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. - Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebilme olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. - Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

E—HALKA ARZ		
E.1	**Halka arza ilişkin Şirket'in/halka arz edenlerin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket halka arzdan 300.000.000 TL ile 337.500.000 TL aralığında gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç 9.457.551 TL ile 10.427.751 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,19 TL ile 0,21 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış dahil 10.395.351 TL ile 11.483.151 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,19 TL ile

20 Kasım 2020

0,21 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. İhraççı payına düşecek maliyetin 7.481.175 TL ile 8.216.175 TL arasında olması beklenmektedir. Böylelikle ihraççının halka arz pay başına maliyeti de 0,20 TL ile 0,22 TL aralığında olacaktır. Halka arzdan elde edeceği net gelir de 292.518.825 TL ile 329.283.825 TL aralığında olacaktır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (Ek Satış Hariç) (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Tahmin	Tavan	Tahmin	Tavan	Tahmin	Tavan
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	187.500	187.500	187.500	187.500	-	-
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	173.250	196.000	131.250	150.000	42.000	48.000
Borsa Kotasyon Ücreti	15.701	15.701	11.895	11.895	3.806	3.806
MKK Üyelik Ücreti	187.500	187.500	187.500	187.500	-	-
Aracılık Komisyonu	7.524.000	8.464.500	5.700.000	6.412.500	1.824.000	2.052.000
Hukuki Danışmanlık	400.000	400.000	303.030	303.030	96.970	96.970
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	550.000	550.000	550.000	550.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	380.000	380.000	380.000	380.000	-	-
Diğer	39.600	44.550	30.000	33.750	9.600	10.800
Toplam Maliyet	9.457.551	10.427.751	7.481.175	8.216.175	1.976.376	2.211.576
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	49.500.000	49.500.000	37.500.000	37.500.000	12.000.000	12.000.000
Pay Başına Maliyet	0,19	0,21	0,20	0,22	0,16	0,18
Net Gelir	386.543.449	435.072.249	292.518.825	329.283.825	94.023.624	105.788.424

Tahmini Halka Arz Maliyeti (Ek Satış Dahil) (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Tahmin	Tavan	Tahmin	Tavan	Tahmin	Tavan
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	187.500	187.500	187.500	187.500	-	-
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki	194.250	222.000	131.250	150.000	63.000	72.000
Borsa Kotasyon Ücreti	15.701	15.701	11.895	11.895	3.806	3.806
MKK Üyelik Ücreti	187.500	187.500	187.500	187.500	-	-
Aracılık Komisyonu	8.436.000	9.490.500	5.700.000	6.412.500	2.736.000	3.078.000
Hukuki Danışmanlık	400.000	400.000	303.030	303.030	96.970	96.970
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	550.000	550.000	550.000	550.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	380.000	380.000	380.000	380.000	-	-
Diğer	44.400	49.950	30.000	33.750	14.400	16.200
Toplam Maliyet	10.395.351	11.483.151	7.481.175	8.216.175	2.914.176	3.266.976
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	55.500.000	55.500.000	37.500.000	37.500.000	18.000.000	18.000.000
Pay Başına Maliyet	0,19	0,21	0,20	0,22	0,16	0,18
Net Gelir	433.604.649	488.016.849	292.518.825	329.283.825	141.085.824	158.733.024

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in paylarının 2020 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır. Halka arz ile kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle 300 milyon TL ile 337,5 milyon TL arasında gelir elde etmeyi planlamaktadır. Halka arz maliyetleri düşüldüğünde ise elde edilmesi planlanan net gelirin 292,5 milyon TL ile 329,3 milyon TL arasında olması beklenmektedir. Sermaye artırım tutarının üç ana alanda değerlendirilmesi planlanmaktadır. İlk olarak gümrük avantajlarından yararlanmak, coğrafi riski dağıtmak ve Avrupa modern kanalında (zincir marketlerde) Bebeto markasının konumunu güçlendirmek üzere halka arz gelirinin %55'i kullanılarak Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren, Avrupa Birliği sınırları içerisinde bir şirket satın alınması planlanmaktadır. Hedef şirketlerde aranan özelliklerden başlıcaları Avrupa modern kanalda faaliyet göstermesi ve kendi üretim tesisi olmasıdır. İkinci olarak gelirin yaklaşık %25'i ile yapılmakta olan yatırımların tamamlanması ve Akhisar'da yeni fabrika binası satın alınması planlanmaktadır. Yapılmakta olan yatırımlardan başlıcaları, 2020 Kasım ve 2020 Aralık aylarında faal hale gelmesi planlanan 9.000 ton kapasiteli jelly ve 2.500 ton kapasiteli licorice üretim hatlarıdır. Bu yatırımlar sonucunda Şirket, kapasitesini yaklaşık %20 oranında artırmayı planlamaktadır. Son olarak da kalan yaklaşık %20'lik kısmı ile kısa vadeli kredilerin kapatılması hedeflenmektedir. Kısa vadeli finansal kredilerin kapatılmasının amacı, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam finansal borçlarının içerisindeki uzun vadeli kredilerin oranını artırarak daha güçlü bir pozisyon elde edilmesidir.

20 Kasım 2020

		Şirket satın alması için ayrılacak olan fon, satın alma şartlarının Şirket lehine oluşması durumunda bu amaçla kullanılacaktır. Görüşmeler neticelenineye kadar geçmesi beklenen takribi 3 aylık sürede fon banka katılım hesaplarında değerlendirilecektir. Bu sürenin sonunda satın almanın gerçekleşmemesi durumunda ilgili fon Şirket'in banka kredilerinin kapatılmasında kullanılacaktır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 49.500.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %26,4'tür. Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 6.000.000 TL olup, ek pay satışı öncesi halka arz edilen paylara oranı %12,1, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,2 olmaktadır. Ek pay satışında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek azami 6.000.000 TL nominal değerli paylar A grubu pay olup, satıştan önce B grubu paya dönüştürülecektir. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 55.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %29,6 olmaktadır. Halka arz edilecek paylar için, 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Yurt İçi Bireysel, Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için, yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep

20 Kasım 2020

		adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Ek Satış ve Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak

20 Kasım 2020

		halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/Şirket'in ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri; Mehmet Şükrü Başar, Fikret Başar, Mitat Başar, Burhan Başar, Fahrettin Çezik, Mahmut Koçum, Aydın Çelik ve Suat Erdem ile ihraççı olarak Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir. Halka arzda pay satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin her biri 1.500.000 TL B grubu nominal pay satışı ile toplamda 12.000.000 TL nominal B grubu pay satışı gerçekleştireceklerdir. Toplanan talebin satılan pay adedinden fazla olması halinde ek satış yapılabilecektir. Bu durumda da yine 8 ortağın her biri 750.000 TL nominal pay satmak suretiyle 6.000.000 TL nominal pay satışı gerçekleştirilecektir. Bu satılan paylar mevcut durumda A grubu pay olup, satış sırasında B grubu paya dönüşecektir. Şirket, 26 Ekim 2020 tarih ve 2020/26 sayılı yönetim kurulu kararı ile halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, sermaye artırımı

20 Kasım 2020

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, 26 Ekim 2020 tarihinde Şirket yönetim kuruluna sundukları beyanları ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur. Şirket'in mevcut ortakları, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 37.500.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisi, halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda negatif 4,1748 TL ve - %52,2, tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da negatif 4,9788 TL ve - %55,3 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda 0,9938 TL %35,1, tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da 1,1899 %42,0 oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

20 Kasım 2020

T.C.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri

Şirket'in 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	: Aday Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. (PKF International Limited Üyesi)
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	: Barış Özkurt
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Bozkurt, Kurtuluş Cd. No:114, 34375 Şişli/İstanbul

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

Aday Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş.'nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

20 Kasım 2020

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 2017, 2018, 2019 yıllarına ve 30 Haziran 2019 ile 30 Haziran 2020 tarihlerinde sona eren ara dönemlerine ilişkin konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide				
Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**30/06/2020**
Dönen Varlıklar	**197.792**	**301.027**	**388.121**	**480.141**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.879	4.692	6.677	52.027
Ticari Alacaklar	105.231	163.001	187.330	245.066
Diğer Alacaklar	1.945	6.434	9.057	4.683
Stoklar	66.647	86.807	143.735	142.316
Peşin Ödenmiş Giderler	8.042	20.555	16.332	14.831
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	-	225	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	13.047	19.313	24.989	21.218
Duran Varlıklar	**148.315**	**174.786**	**309.612**	**465.692**
Ticari Alacaklar	-	61	38	-
Diğer Alacaklar	107	108	762	949
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	1.265	1.693
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	240	8.918	10.488
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.114	3.043	3.041	5.269
Maddi Duran Varlıklar	132.447	150.399	276.256	412.876
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.331	11.256	10.916	20.715
Peşin Ödenmiş Giderler	4.316	9.679	8.416	13.702
TOPLAM VARLIKLAR	**346.107**	**475.813**	**697.733**	**945.833**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**187.099**	**252.484**	**318.945**	**350.493**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81.575	85.081	112.295	90.133
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	21.384	50.967	78.736	127.023
Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	-	-	884	1.395
Ticari Borçlar	74.690	98.781	108.697	101.148
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.517	4.372	6.591	8.139
Diğer Borçlar	109	426	318	6.493
Ertelenmiş Gelirler	3.762	5.619	5.057	6.510
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	633	5.423	4.338	6.138
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.220	1.614	1.838	2.670
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	210	202	190	844
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**57.904**	**86.635**	**95.219**	**162.477**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	52.445	81.682	80.196	120.513
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	-	-	478	369
Ticari Borçlar	302	-	475	
Diğer Borçlar	30	-	-	285

Kasım 2020

Uzun Vadeli Karşılıklar	2.079	2.852	3.886	5.704
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.049	2.102	10.183	35.605
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**101.104**	**136.694**	**283.569**	**432.864**
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar	**98.542**	**132.800**	**278.350**	**424.697**
Ödenmiş Sermaye	40.000	40.000	80.000	150.000
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	2.013	2.013	2.012	2.012
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	69.179	69.342	145.632	240.112
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.325	1.833	2.214	4.619
Diğer Yedekler	3.715	8.607	2.500	2.500
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	689	772	943	1.409
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-26.254	-17.771	-29.989	-25.417
Dönem Net Karı/Zararı	10.526	28.004	75.039	49.462
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**2.562**	**3.894**	**5.218**	**8.166**
TOPLAM KAYNAKLAR	**346.107**	**475.813**	**697.733**	**945.833**

Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide					
Kar veya Zarar Tablosu (Bin TL)	**1 Ocak - 31 Aralık 2017**	**1 Ocak - 31 Aralık 2018**	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**	**1 Ocak - 30 Haziran 2019**	**1 Ocak - 30 Haziran 2020**
Hasılat	**355.238**	**534.217**	**687.362**	**333.221**	**469.107**
Satışların Maliyeti (-)	-271.085	-380.841	-477.049	-238.780	-318.529
Brüt Kar/Zarar	**84.153**	**153.376**	**210.313**	**94.441**	**150.579**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-15.080	-19.324	-25.417	-12.118	-18.428
Pazarlama Giderleri (-)	-33.265	-51.402	-71.748	-35.111	-45.035
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-546	-1.158	-2.026	-954	-1.575
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35.491	62.600	52.287	32.481	44.840
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-36.674	-46.455	-43.915	-26.895	-21.408
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**34.079**	**97.637**	**119.495**	**51.845**	**108.972**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	406	831	809	163	3.731
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-297	-14	-407	-384	-645
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	-142	-1.360	5.179	3.527	176
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	**34.046**	**97.094**	**125.075**	**55.151**	**112.234**
Finansman Giderleri (-)	-22.867	-62.721	-38.229	-24.922	-52.986
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	**11.179**	**34.373**	**86.846**	**30.228**	**59.249**

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	-121	-6.550	-10.887	-4.078	-8.384
Dönem Karı/Zararı	11.058	27.824	75.959	26.150	50.865
Dönem Karının/Zararının Dağılımı					
- Azınlık Payları	532	-181	920	-280	1.402
- Ana Ortaklık Payları	**10.526**	**28.004**	**75.039**	**26.430**	**49.462**
Pay Başına Kazanç/Kayıp (TL)	2.631,51	7.001,04	9.379,84	3.303,80	3.297,48

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır. Ayrıca, işbu İzahname'de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "bin TL" ya da "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi "bin TL" veya "milyon TL" olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in uluslararası alanda büyüme planı başarılı olmayabilir; 85 ülkeye ihracat yapan Şirket'in operasyonları kendi kontrolünde olmayan faktörlerden etkilenebilir.

Şirket, mevcut stratejileri kapsamında ihracatın konsolide ciroda 2020'nin ilk yarısındaki %57,1 gibi yüksek bir paya sahip olduğu büyüme modelini korumayı amaçlamaktadır. Yurt dışı pazarlarda kontrolünü artırmak için sırasıyla 2013 yılında Amerika'da, 2016 yılında İngiltere'de, 2018 yılında Almanya'da ve 2019 yılında Rusya'da kendi şirketlerini kurmuş veya mukim şirketlere ortak olmuştur. Şirket'in halka arz gelirini de kullanarak yurt dışında bir şirket daha alma planı da mevcuttur.

20 Kasım 2020

Şirket, kapsamlı ve büyümekte olan ihracat faaliyetleri sonucunda çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, Şirket'in kontrolü dışındaki faktörlerden kaynaklanmaktadır. Söz konusu faktörlerden bazıları şunlardır:

İhracat yapılan ana pazarların (ABD, İngiltere, Irak, Almanya) çoğunda büyük ve köklü rakipler bulunmaktadır.

Şirket, kendi ofisleri olan ülkelerde veya ihracat yaptığı ülkelerde gayrimenkul, istihdam, nakliye ve lojistik, izin ve ruhsatlar, gümrük vergileri gibi alanları ilgilendiren düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemeler Şirket'in daha fazla faaliyet tecrübesine sahip olduğu ülkelerdeki düzenlemelere kıyasen farklılık gösterebilir. Şirket, uluslararası platformda büyümeye yönelik faaliyette bulunurken söz konusu düzenlemelerin ihlali Şirket'in çeşitli yaptırımlarla karşılaşmasına yol açabilir.

Tüketici alışkanlıkları ve sağlık açısından bilinçlenme, tüketim trendlerinde değişiklikler yaratabilir ve bunun sonucu olarak Şirket'in ürün satışlarında hedefe ulaşamama ihtimali bulunmaktadır.

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya raflarında Şirket'in ürünlerine yer vermekten vazgeçmesi veya verdiği yeri azaltması Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.

Şirket için Özel Markalı Ürünleri (private label) 2020'nin ilk altı aylık konsolide satışlarında %30 paya sahiptir ve bunları kısıtlayıcı regülasyonlar Şirket'in hedeflerini tutturmasında engel teşkil edebilir.

Büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir.

Küresel makroekonomik gelişmelerden bağımsız olarak, çeşitli ülkelerde makroekonomik gelişmelere ve dalgalanmalara maruz kalınabilir.

Faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek sosyal, hukuki veya siyasi istikrarsızlık ya da terör eylemleri olabilir.

Bu hususlarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilememesine veya beklentilerin altında kalabilecek finansal getiriye sebebiyet verebilir. Hammadde ithalatı ve sevkiyatta ortaya çıkabilecek gecikmeler ürünlerin kalitesinde düşüşlere yol açabilir. Bu gibi durumlar ihracat kaynaklı geliri ve karlılığı önemli ölçüde azaltabilir.

Şirket'in farklı para birimlerinden elde edilen gelirleri, işletme masrafları, varlıkları ve yükümlülükleri bakımından döviz riski bulunmaktadır.

Şirket'in 2020 yılının ilk yarısındaki 469,1 milyon TL hasılatının %57,1'i ihracat kaynaklıdır. Hasılatın para birimi bazındaki kırılımında TL ve ABD Doları %43'er paya sahipken, İngiliz Sterlini %8, Avro ise %6 paya sahiptir. Hammadde maliyetlerinin ise takribi %65'i yabancı para bazındadır. Yeni hat yatırımlarının %80'i ABD Doları bazlı, hatların bakımına yönelik yatırımların da takribi yarısı ABD Doları bazındadır. Şirket, TL ile yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmalarından etkilenmektedir.

Şirket'in hammadde kırılımındaki ilk dört girdi ambalaj, jelatin, şeker ve glikoz olup bunların hammadde içindeki payları sırasıyla %25,5, %19,2, %14 ve %9,2'dir. Jelatin, şeker, glikoz gibi hammaddelerin maliyetlerinin önemli kısmının ve ambalaj maliyetinin yarısının yabancı para bazında olmasının da etkisiyle hammadde maliyetlerinin takribi %65'i yabancı para bazındadır. Şirket'in satın aldığı hammaddelerin bir kısmı yurt dışından ithal edilmektedir.

Şirket, TL ile başka para birimleri arasında kurda meydana gelecek dalgalanmalardan ötürü işlem riskine de maruz kalmaktadır. İşlem riski, Şirket'in gelir elde ettiği para birimine ilişkin olarak yapmış olduğu masrafların aynı para biriminde olmadığı hallerde söz konusu olmaktadır. Şirket'in yurt dışından gelirleri ABD Doları, Avro, Sterlin ve Rus Rublesi cinsinden gerçekleşirken, bu gelirlere ilişkin katlandığı maliyetlerin bir kısmı söz konusu para birimlerinden bir kısmı ise TL cinsinden gerçekleşmektedir.

Şirket'in döviz cinsinden finansal borcu bulunmaktadır. 30 Haziran 2020 itibarıyla toplam 338,3 milyon TL banka kredisi olan Şirket'in toplam finansal borcunda ABD Doları %54,7, Avro %17,2 ve

İngiliz Sterlini %3,9 paya sahiptir ve net bilanço açık döviz pozisyonu 92 milyon TL'dir (8 milyon ABD Doları, 5,5 milyon Avro). TL'deki değer kaybı açık döviz pozisyonu sebebiyle net karda baskı yaratabilir.

Döviz riskinin yeterli biçimde yönetilememesi veya sınırlandırılamaması halinde, döviz kurlarında yaşanan dalgalanmaların yol açtığı önemli nitelikte kayıplara maruz kalınabilir.

Şirket faaliyetleri, hammadde fiyatlarındaki ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir.

Şirket, hammadde ürünlerinin fiyatlarındaki ve temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir. Şirket, üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin hammaddelerinin tedarikine ilişkin çeşitli şirketlerle alış sözleşmeleri yapmaktadır. Sığır derilerinden elde edilen jelatin, elma ve elma suyu konsantresi, glikoz şurubu, yağ ve ürün ambalajları gibi hammaddeler önem teşkil etmektedir. Fiyat, temin edilebilirlik, tedarik şartları, hükümet tarafından getirilen önlemler, gümrük vergisi uygulamaları, doğal afetler, salgınlar ve Şirket'in kontrolü dahilinde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de Şirket'in faaliyetlerine önemli biçimde etki edebilir.

Hammaddelere ilişkin kıtlık ve/veya tedarikçilerin hammadde temini ve lojistikle ilgili yaşadığı problemler, gerekli hammaddelerin ihtiyaç duyulan miktarda ve kalitede teminini güçleştirebilir ve maliyeti artırabilir. Şirket'in bu artışı satış fiyatlarına yansıtamaması brüt karlılığı düşürebilir. Belirtilen hususlar, ürün teslimatında gecikmelere ve ürünlerin kalitesinde düşüşlere yol açarak Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği geliri ve bu faaliyetlerin sağladığı karlılığı düşürebilir.

Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket Orta Doğu'dan Avrupa'ya, Amerika'dan Rusya'ya ve Afrika'ya kadar çeşitli coğrafyalarda faaliyet göstermekte ve buralardaki uluslararası ticaret düzenlemelerine tabi olmaktadır. İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz yönde etkileyebilir. Türkiye ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler Şirket'in hammadde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir.

Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır.

Şirket müşterilerinin bir kısmı ile vadeli çalışmaktadır. Şirket'in müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek ve bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.

Şirket müşterileriyle arasındaki iyi ilişkileri koruyamazsa, Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Markalaşma çalışmalarına ağırlık verileceği dönemde Şirket'in hızla değişen medya ortamına adapte olma kapasitesi ön planda olacaktır. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve markalar hakkındaki olumsuz paylaşım ya da yorumlara gerektiği şekilde cevap verilse bile müşteriler nezdinde itibarı zarar görebilir.

Tedarik, lojistik ve satış alanlarındaki problemler Şirket'in operasyonlarını olumsuz etkileyebilir.

Hammadde tedarikinde, lojistikte ve satış kanallarında ortaya çıkabilecek sorunlar Şirket'in finansallarında baskı yaratabilir.

20 Kasım 2020
T.C.
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek ya da bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek, faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in başarısı, üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışmasına da bağlıdır. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Şirket'in sahip olduğu sigorta, sigortanın sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde Şirket'in karşılaştığı riskler azalmayabilir.

Şirket, uygun olduğu ölçüde, ticari risklere karşı korunmak ve varlıklarını, ürünlerini ve bağlantılı karları korumak adına sigorta yaptırmaktadır. Kazalar ve diğer aksilikler, faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, kirlilik, iş anlaşmazlıkları, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda tedarikte, depolarda, ürünlerde ve stoklarda meydana gelecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in, kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda mükellefiyete maruz kalmasına yol açabilir veya Şirket'in itibarını zedeleyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcama alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in 2020'nin birinci yarısı konsolide gelirlerindeki %57,1'lik (2017 yıl sonu: %56,1 - 2018 yıl sonu: %62,8 - 2019 yıl sonu: %57,8) ihracat payının da etki ettiği ekonomik performansı, küresel ekonomik koşullar ve ürünlerin tüketildiği ülkelerdeki tüketici harcamaları ve satış kanallarının performansına bağlıdır (2020'nin birinci yarısı konsolide verilerine göre Şirket'in toplam gelirlerindeki dağılım, ihracat %57,1, organize ticaret %28,6 ve geleneksel kanal %14,3 şeklindedir). Konsolide ciro katkısı açısından Türkiye, ABD, İngiltere, Irak ve Almanya ön plandadır. Tüketici harcamalarını etkileyebilecek faktörler arasında kişi başına düşen gelir, enflasyon, işsizlik oranları, borç seviyeleri, refah düzeyinin piyasada yaşanan dalgalanmalara bağlı olarak azalması, gümrük vergileri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı ve bunun tüketici güveni üzerindeki etkileri, jeopolitik gerginlikler, ekonomik birliklere ilişkin gelişmeler (örneğin AB içi gelişmeler, Brexit), ticaret savaşları, rekabet, salgın hastalıklar (örneğin Kovid-19 salgını) ve ekonomik ortama ilişkin genel belirsizlikler sayılabilir.

Hammadde maliyetleri, faaliyet giderleri, yatırımlardaki döviz ağırlığı ve ihracat açısından global navlun fiyatlarının seviyesi Şirket'in operasyonları için önem arz etmektedir. Şirket'in ürünlerinin satışını gerçekleştirdiği bir bölgede yaşanan olumsuz ekonomik değişiklikler tüketici güvenini azaltarak, Şirket'in kazancını olumsuz şekilde etkileyebilir ve faaliyetler üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir. Zorlu ve belirsiz ekonomik ortamlarda söz konusu koşulların iyileşip iyileşmeyeceğini ya da kötüye gidip gitmeyeceğini veya bunların ne zaman gerçekleşeceğini ya da gerçekleşse bile söz konusu koşulların nasıl bir etki doğuracağını öngörmek mümkün olmayacaktır.

Şirket, oldukça rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir.

Piyasa rekabeti, Şirket'in satışı ve karlılığı üzerinde önemli ölçüde etki yaratabilir.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu şekerleme sektörü önemli ölçüde rekabetçidir. Ürünler, genellikle zincir mağazalar ve bakkallarda markalı ve Özel Markalı Ürünler (*private label*) olarak

T.C. OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

satılmaktadır. Şirket'in 2020'nin birinci yarısı konsolide satışlarındaki Özel Markalı Ürünler oranı %30'dur (2019'da %32).

İhracatın 2020'nin birinci yarısı konsolide satışlardaki payı %57,1'dir (2019'un birinci yarısı: %56,9). Şirket'in Amerika, İngiltere, Almanya ve Rusya'da ofisleri mevcuttur. Ülkelerin ithal ürünlere koyduğu vergilerin artması, gerek iç gerekse dış pazarlarda zincir marketlerle yapılan anlaşmalarda operasyonları olumsuz etkileyebilecek tadiller, müşteri kaybı, Şirket'in kapasite kullanımı, satış ve dağıtım kanallarında ortaya çıkabilecek problemler karlılığı üzerinde önemli ölçüde baskı yaratabilir. Global anlamda tüm pazarlardaki rakip Haribo olsa da Türkiye'deki diğer rakipler Saadet, Jelibon, Yupo ve Elvan'dır. Yurt dışında da Haribo ve Özel Markalı Ürün üreticileri dışında Amerika'da Welchs ve Trolli, İngiltere'de Swizzels, Mynards ve Fini, Almanya'da etnik marketlerdeki Türk markaları dışında Katjes ve Trolli'yle rekabet halindedir. Şirket, aşağıdaki durumlar da dahil olmak üzere rekabete ilişkin çeşitli risklerle karşılaşmaktadır:

-Özel Markalı Ürün tarafındaki düşük fiyat uygulamalarının yaratacağı marj baskısı,

-Marka bilinirliğini artırmak için daha fazla tanıtım ihtiyacı ve bütçesi,

-Draje çikolata ve oyuncaklı ürün kategorisinin yumuşak şeker kategorisine göre daha düşük brüt kar marjına sahip olmasının konsolide marjlara etkisi,

-Rakiplerin özellikle yurt dışı operasyonları ve kapasitelerini artırmaya ilişkin planları.

Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle şekerli ürünlerin beslenmede azaltılması ve Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket için zamanlı öngörü ve tepki vermeyi zorlaştırabilir.

Şirket'in gelecekteki başarısı üretim kapasitesini iyi planlayarak AR-GE faaliyetlerine önem vermeyi sürdürmesine, hedef kitlesinin taleplerini tespit edebilmesine ve doğru ürünler geliştirerek bunlara cevap verebilmesine bağlıdır. Küresel ve yurt içi piyasalara hitap edecek ürünleri yanlış değerlendirmesi ya da trendleri yansıtamaması ve ürünleri rakipleri kadar hızlı piyasaya sürememesi durumunda Şirket'in satışları olumsuz etkilenebilecek olup, bunun neticesinde ortaya çıkabilecek ürün ve stokların satılabilmesi için yapılması gereken indirimler faaliyetleri olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket'in aşağıdaki önlemler ile bu hususlara zamanında karşılık verememesi halinde, Şirket'in gelirleri ve karlılığı düşüş gösterebilir.

-Değişen tüketim trendleri ve artan sağlık yönünde bilinçlenmeye ilişkin olarak tüketicinin beklentilerini öngörmek ve taleplere hızlı cevap verebilmek,

-Marka ve ürün bilinirliğini artırmak için çeşitli segment ve coğrafi bölgelerde ürünleri müşterilere etkili şekilde pazarlamak,

-Çeşitli yaş gruplarına ve farklı zevklere sahip müşterilere hitap edecek ürünler geliştirmek,

-Sektörde oluşabilecek katma değerli olanakları yakalamak için çalışırken halihazırdaki iş modelini sekteye uğratmamak,

-Organik veya inorganik büyümenin Şirket'in halihazırdaki iş modeli odağını kaybetmesine izin vermemek,

-Dijital marka bilinirliği ve sosyal medya iletişimini artırmak,

-Dış pazarlardaki konumlanmalarda jeopolitik gelişmeleri yakından takip ederek gerekli planlamaları zamanlı yapmak ve uygulamak.

20 Kasım 2020

Marketlerde Özel Markalı Ürünlere (Private Label) getirilebilecek kısıtlamalar Şirket'in cirosunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Türk perakende sektöründe yürürlüğe girmesi tartışılan Özel Markalı Ürün (Private Label) sınırlaması Şirket'in organize ticaret kanalındaki satışlarını önemli ölçüde etkileyebilir. Kanunun yürürlüğe girmesi halinde Şirket özel markalı satışlarını kendi markalarına çevirebildiği ölçüde ciro kaybından korunur.

Şirket'in ürünleri satıldığı ülkelerin gıda standartlarına ve kodlarına uyum göstermelidir. Aksi takdirde, ihracatlarda yaşanabilecek zorluklardan kaynaklı ihracatın (satışların) azalması ve karlılığın olumsuz etkilenmesi durumları ortaya çıkabilir.

Şirket açısından katkı maddeleri ve içerik açısından devlet denetimleri müşteri şikayetlerine bağlı olarak yapılsa da, temel olarak Bakanlık kendi kontrolü amacıyla yılda bir kez denetim yapmaktadır. Denetimlerde oluşabilecek problemler ve ortaya çıkabilecek cezai yaptırımlar, Şirket imajı ve finansalları üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, 2008-2011 yılları arasında dünya pazarında kalitesi ile öne çıkmak için BRC, IFS ve AIB kalite belgelerini almıştır. Ayrıca 2012 yılında "Helal" belgesi olan üretici sıfatını kazanmıştır. Sattığı tüm markalar için Helal sertifikaları olan Şirket'in Özel Markalı Ürünleri (Private Label) de helal olsa da bunlara ait özel sertifikalar mevcut değildir. Dünyada Helal sertifikasında farklı bölgelerde kabul edilmiş farklı akreditasyonlar vardır. Şirket, TSE'den SMIIC akreditasyonuna göre ve KASCert'ten JAKIM akreditasyonuna göre belgelidir ve bu akreditasyonlar dünyada birçok ülkede tanınsa da ağırlıklı olarak Malezya, Asya ve Orta Doğu'da tanınmaktadır. Gelecekte bu standart ve denetimlere ilişkin ortaya çıkabilecek olumsuz durumlar Şirket'in imajı ve finansallarında olumsuz etkiler yaratabilir.

Şirket, çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması hususları kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, yurt içinde ve ihracat faaliyeti gösterdiği diğer piyasalarda (ABD, İngiltere, Almanya ve Rusya'da olmak üzere yurt dışında toplam dört ofis) çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, gümrük vergileri, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması kapsamındaki hükümlere ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.

20 Kasım 2013

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağının veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Payların sahiplerinin sayısına, Halka Arz Edilen Paylarda bir piyasa oluşturulmasında rol alan aracı kurumların menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri

miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Payların fiyatı, i) Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, ii) global makroekonomik ortamdaki, iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve iv) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Payların fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalara konu olabilir, bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Bunun sonucunda, piyasadaki genel düşüşler veya benzer menkul kıymetlerdeki düşüşler, Halka Arz Edilen Paylar için alım satım piyasası ve Halka Arz Edilen Payların likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, sermaye artırımı yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

20 Kasım 2020

Şirket'in mevcut ortakları, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin

düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve ortaklar, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımı gerçekleştirebilirler. Ortaklar veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine kâr payı dağıtmayabilir veya gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun şekilde kâr payı dağıtmak zorunda olup, söz konusu politikalar, yürürlüğe girebilecek düzenlemeler çerçevesinde değişebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller yürürlüğe girebilecek düzenlemeler çerçevesinde değişebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabilir kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı; (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir)
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarı;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr üretiyor olsa da yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla veya devralmalarda kullanılması yoluyla daha etkin bir şekilde artabileceğine inanması durumunda, Şirket, kâr payı ödemeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Savaş, doğal afet, salgın, ekonomik kriz olağanüstü durumların gerçekleşmesi halinde faaliyetler kesintiye uğrayabilecek ve bu durum Şirketi olumsuz etkileyebilecektir.

Devam eden Kovid-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Kovid -19 salgınıyla bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

20 Kasım 2020

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirketin işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	:	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul
Bağlı bulunulan ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	:	317735-0

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

Şirket İstanbul Ticaret Sicili'ne 1 Eylül 1994'te tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	:	Türkiye
Merkez adresi	:	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1, 34524, Beylikdüzü, İstanbul
Internet adresi	:	www.kervangida.com
Telefon	:	+90 212 875 76 90
Faks	:	+90 212 875 76 89

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1994 yılında Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak kurulan Şirket, ticari faaliyetlerine sakız üretimi ile başlamıştır. Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde Kervan Gıda Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi olan unvanı Türk Ticaret Kanunu'nun 152'nci maddesi uyarınca nev'i değiştirilmesi yoluyla Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik 16 Nisan 2007 tarihinde tescil edilmiş olup, 20 Nisan 2007 tarihli 6792 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket, şu anki faaliyetinin en önemli kısmını oluşturan Jelly üretimine 1999 yılında İstanbul Beylikdüzü'ndeki 40.000 m^2 kapalı alanı olan fabrikasında Bebeto markası altında başlamıştır. Jellyden sonra en önemli ikinci mal grubu olan Licorice üretimi ise 2005 yılında yapılan üretim hattı yatırımı ile başlamıştır. Birer hat ile başlayan Jelly ve Licorice üretimleri 2020 yılının ilk yarısında şirket cirosunun yaklaşık %70,7'sini oluşturmaktadır.

Şirket, 1999 yılında toplam 8.000 ton olan Jelly ve Licorice üretim kapasitesini 21 yıllık süreçte toplam 44.000 ton seviyesine çıkaracak önemli yatırımlar yapmıştır. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla bu iki ürün kategorisinin kapasite kullanım oranları sırasıyla %98,7 ve %86,9 olarak gerçekleşmiştir. İstanbul'a ek olarak, 2014 yılında Akhisar Organize Sanayi Bölgesinde sert şeker üretimi yapan Akaş Şekerleme firması birleşme yoluyla satın alınarak Şirket bünyesine katılmıştır. Böylelikle Şirket ikinci

fabrikasını edinmiştir. İlk Jelly hattı 1999 yılında İstanbul'daki fabrikada, ikinci Jelly hattı 2006 yılında yine İstanbul'daki fabrikada, üçüncü Jelly hattı 2017 yılında Akhisar'daki fabrikada ve dördüncü Jelly hattı ise 2019 yılında Akhisar'daki fabrikada kurulmuştur. Licorice hatları ise sırasıyla 2005 yılında, 2007 yılında, 2012 yılında ve 2019 yılında kurulmuştur. Licorice hatlarından ilk üç tanesi İstanbul fabrikada, dördüncüsü ise Akhisar fabrikada faaliyetlerine devam etmektedir. Halen Jelly ve Licorice üretimi için beşinci hat yatırımları devam etmekte olup sırasıyla 2020 yılının Aralık ve Kasım aylarında Akhisar fabrikada faal olmaları beklenmektedir.

Şirket, 2008-2011 yılları arasında dünya pazarında kalitesi ile öne çıkmak için BRC, IFS ve AIB gibi kalite belgelerini almıştır. Ayrıca Türk Standartları Enstitüsü'nün 30 Ocak 2012 tarih ve 008002-HG01/02 sayılı "Helal Uygunluk Belgesi" ile şeker ve şekerleme mamulleri ürün grubunda helal üretici sıfatını kazanmıştır.

2016 yılında oyuncaklı ürün ve draje çikolata üretimi konusunda uzmanlaşmış olan İstanbul'da kain Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. satın alınmış ve ürün yelpazesi genişlemiştir. 2019 yılında Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Akhisar Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yeni üretim tesisine taşınmış ve faaliyetlerine orada devam etmektedir.

Şirket, kuruluşundan itibaren ihracatını %100 bağlı ortaklığı olan yurt dışı satış ve pazarlama şirketi Dünya93 Dış Ticaret üzerinden yapmaktadır. Sonraki süreçte yurt dışı pazarlarda varlığını güçlendirmek için sırasıyla 2013 yılında Amerika'da, 2016 yılında İngiltere'de, 2018 yılında Almanya'da ve 2019 yılında Rusya'da kendi şirketlerini kurmuş veya mukim şirketlere ortak olmuştur. Şirket halihazırda ihracatını Dünya93 Dış Ticaret üzerinden yapmakla birlikte bahsi geçen ülkelerde müşterilere nihai satışı yurt dışındaki bağlı ortaklıkları üzerinden yapmaktadır. Bu şirketler yurt dışında satış yapma amaçlı kurulan ticaret şirketleri olup herhangi bir üretim faaliyetleri bulunmamaktadır. Bu ülkelerin dışında kalan pazarlara ihracat direk olarak Dünya93 Dış Ticaret üzerinden yapılmaktadır.

30 Haziran 2020 itibarıyla Şirket Akhisar ve İstanbul'da bulunan toplam üç üretim tesisinde, 70.000 m^2 kapalı alanda yaklaşık 2.100 çalışanı ile faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket'in 2017 yılında 41.700 ton olan yıllık üretim kapasitesi 2020 Haziran itibarıyla 60.200 tona yükselmiştir. Şirket bu dönemde artan talebi karşılayabilmek için bir adet Jelly hattı (2019), bir adet Licorice hattı (2019), bir adet Marshmallow hattı (2018), bir adet sürpriz yumurta hattı (2020), bir adet Jelly Bean hattı (2018), paketleme hatları ve kaplama kazanları yatırımlarını gerçekleştirmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

20 Kasım 2020

Şirket; ürünlerdeki değişikliklerle ilgili yatırımlar, kapasiteyi devam ettirmek ve artırmak için yatırımlar, ürün araştırma geliştirme faaliyetleri için yatırımlar ve iştirak alımları yapmıştır ve yapmaktadır. İlgili finansal tablo dönemleri içerisinde yapılmış olan yatırımların detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Yapılan Yatırım	Yıl	Yatırım Bedeli	Finansman Şekli
3. Jelly Hattı	2017	6.196.978	Özkaynak (%29) + Leasing (%71)
Akhisar fabrikanın büyütülmesi	2017	4.755.900	Özkaynak
2. Marshmallow Hattı	2018	2.517.380	Özkaynak
Uçantay Akhisar fabrikasının satın alınması	2018	4.159.413	Özkaynak
Kervan Almanya'ya (Erti Food) ortak olunması (%55)	2018	142.365	Özkaynak
Team Lojistik şirketine ortak olunması (%25)	2018	1.600.000	Özkaynak
4. Jelly Hattı	2019	14.285.189	Özkaynak (%67) + Leasing (%33)
4. Licorice Hattı	2019	7.887.324	Özkaynak
Matik Otomat şirketine ortak olunması (%25)	2019	3.500.000	Özkaynak
Happy Life şirketine ortak olunması (%60)	2020	120.000	Özkaynak
Yunus Dağıtım'ın satın alınması (%100)	2020	15.000.000	Özkaynak
Akhisar'da yeni fabrika arsasının alınması	2020	3.650.400	Özkaynak
Akhisar'da 10.000 paletlik depo yatırımı	2020	9.200.000	Özkaynak
Sürpriz Yumurta hat yatırımı	2020	5.311.101	Özkaynak
Team Lojistik şirketinden ek hisse alımı (%5)	2020	1.393.863	Özkaynak

Son yıllarda gerek satın alımların gerekse kapasite artışlarının etkisiyle Şirket'in yatırımları artmıştır. 2016 yılında gerçekleşen İstanbul merkezli Uçantay'ın satın alınması kaynaklı 7 milyon TL'lik şerefiye miktarı takip eden yılların finansallarında görülmektedir. 2017'de Şirket, Akhisar fabrikasını büyütme yatırımlarını ve üçüncü Jelly hat yatırımını yapmıştır. 2018'de Uçantay için Akhisar'da fabrika satın almış, ikinci Marshmallow hat yatırımını yapmış, AR-GE Merkezi açmış ve Almanya'daki Erti Food şirketine %55 oranında iştirak etmiştir. 2019'da ise Şirket, dördüncü Jelly ve Licorice hat yatırımlarının yanısıra Uçantay Fabrikası'nı Akhisar'a taşımış, fonksiyonel ürünler pazarına giriş yapmış ve Kervan Rusya'yı kurmuştur. Şirket'in 2020'nin ilk yarısı yatırımları Akhisar'da arsa alımı, 10.000 paletlik Akhisar depo kurulumu, Akhisar'da mevcut üretim tesisinin büyütülmesi ve beşinci Jelly ve Licorice hatlarına ilişkin yatırımı içermektedir. İlaveten Şirket'in ürün gamını genişletmek için 2019 yılında başlanmış olan sürpriz yumurta hattı 2020 yılının Nisan ayında tamamlanmıştır.

2017, 2018, 2019 yılları ve 2020'nin ilk yarısına ait toplam maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı kaynaklı yatırımları sırasıyla 13,8 milyon TL, 29,3 milyon TL, 52,3 milyon TL ve 24,7 milyon TL'dir. Bahsi geçen dönemlerde nakit çıkışları/satışlar rasyosu sırasıyla %3,9, %5,5, %7,6 ve %5,3 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, iştirak alımları açısından 2018'de 1,6 milyon TL ile Team Lojistik'e ve 2019'da 3,5 milyon TL ile Matik Otomat'a yatırım yapmıştır. Şirket, 2020'nin ilk yarısında Team Lojistik'teki payını 1,4 milyon TL'lik hisse alımıyla %25'ten %30'a çıkarmıştır. Ocak 2020'de sağlıklı atıştırmalık ve gıda desteklerine talebin artışıyla eczanelerde reçetesiz satılabilen ürünlerden oluşan OTC (*over-the-counter products*) sektöründe faaliyet göstermek amacı ile Happy Life şirketinin %60 hissesini 120.000 TL'ye satın almıştır. Mart 2020'de ise Yunus Dağıtım'ın %100'ünü 15 milyon TL'ye satın almıştır.

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde bilançoda yer alan şerefiye tutarının tamamı, 30 Aralık 2016 tarihinde Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin alımından oluşmuştur. 2020 yılında oluşan dönem içi ilave şerefiye tutarı ise Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihinde Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin alımından oluşmuştur.

31 Aralık 2019 bilançosundaki 51,7 milyon TL tutarındaki maddi duran varlık yatırımının 21,5 milyon TL'si tesis, makine ve cihazlara yönelikken, 26,5 milyon TL'si yapılmakta olan yatırımlara ilişkindir. 2020'nin ilk yarısındaki 24,6 milyon TL'lik yatırımda; 13 milyon TL yapılmakta olan yatırımlara, 4 milyon TL özel maliyetlere, 4 milyon TL arazi ve arsalara ve 3 milyon TL tesis ve makinelere ilişkindir. Şirket, yatırımlarının önemli bir kısmını özkaynakları ile finanse etmektedir.

Şirket, 2019'da ödenmiş sermayesini iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımı ile 40 milyon TL'den 80 milyon TL'ye yükseltirken, Mart 2020'de ise yine iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımı ile 150 milyon TL'ye yükseltmiştir.

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

Şirket'in planlanan 2020 yatırımlarının çoğunluğu Jelly ve Licorice üretim kapasitesini artırmaya yönelik beşinci hat yatırımlarından oluşmaktadır. Jelly hattının %40'ı tamamlanmıştır, Aralık 2020'de operasyonel olması planlanmaktadır. Licorice hattının %50'si tamamlanmıştır, Kasım 2020'de operasyonel olması planlanmaktadır. Akhisar fabrika büyütme yatırımlarının %20'si tamamlanmış, yıl sonunda bitirilmesi öngörülmektedir. Akhisar depo inşaatı 2020 yılının Temmuz ayı içerisinde tamamlanmıştır ancak 30 Haziran 2020 itibarıyla ödemeleri devam etmektedir. Şirket, yatırımlarının önemli bir kısmını özkaynakları ile finanse etmektedir.

Yapılmakta Olan Yatırımlara İlişkin Bilgiler							
Yapılan Yatırım	**Yıl**	**Ödenen Değeri**	**Yatırım Bedeli**	**Finansman Şekli**	**Niteliği**	**Tamamlanma Durumu**	**Konum**
5. Jelly Hattı	2020	4.824.571	25.575.000	Özkaynak	Üretim kapasitesini artırmak	%40'ı tamamlanmıştır. Aralık ayında faaliyete geçecektir.	Akhisar
5. Licorice Hattı	2020	1.556.587	15.631.750	Özkaynak	Üretim kapasitesini artırmak	%50'si tamamlanmıştır. Kasım ayında faaliyete geçecektir.	Akhisar
Akhisar depo inşaatı	2019	5.781.231	9.200.000	Özkaynak	Depolama kapasitesini artırmak	Temmuz ayında tamamlandı.	Akhisar
Akhisar fabrika alanı genişletilmesi	2020	300.000	6.000.000	Özkaynak	Fiziki alanı artırmak	%20'si tamamlanmıştır. Aralık ayında faaliyete geçecektir.	Akhisar
TOPLAM		**12.462.389**	**56.406.750**				

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, gümrük avantajlarından yararlanmak, coğrafi riski dağıtmak ve Avrupa modern kanalında (zincir marketlerde) Bebeto markasının konumunu güçlendirmek üzere halka arz gelirinin %55'ini kullanarak Avrupa'da bir şirket satın almayı hedeflemektedir. Avrupa modern kanalında (zincir marketlerde) pazar payı olan ve birleşmenin yaratacağı sinerjiyle karlılık oranları ve cirosu artırılabilecek şirketler hedeflenmektedir. Bu amaçla bazı hedef şirketler ile gizlilik sözleşmeleri imzalanmış olup görüşmeler devam etmektedir. Önümüzdeki dönemlerde yatırımcılar konu hakkında detaylı şekilde bilgilendirilecektir.

Halka arz gelirinin %25'i ile yapılmakta olan yatırımların tamamlanması ve yeni fabrika satın alınması planlanmaktadır. Yapılmakta olan yatırımlardan başlıcaları; 2020 Kasım ve 2020 Aralık aylarında faal hale gelmesi planlanan Jelly ve Licorice üretim hatları, Akhisar'daki yeni depo inşaatı ve Akhisar'da bulunan mevcut fabrikanın büyütülmesidir.

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

Şirket'in 2017-2020 yıllarına ilişkin yatırım teşvik belgelerine istinaden toplam vergi yükünden indirilen tutar 24,2 milyon TL'dir. Bu tutarda kurumlar vergisi indirimi 18,2 milyon TL, KDV teşviki indirimi 5,5 milyon TL, SGK teşviki 0,3 milyon TL ve gümrük vergisi indirimi 0,2 milyon TL'dir. Şirket'in efektif vergi oranının düşük olmasının (2017: %1,1 - 2018: %19,1 - 2019: %12,5 – 2020'nin birinci yarısı: %14,2) ana nedeni yatırım teşvikleridir. Şirket'in büyüme kapsamındaki yatırımlarının yine aynı bölgede (Akhisar) yapılacak olması sebebiyle efektif vergi oranının %10-12 bandında olması öngörüsü mevcuttur.

Şirket, 2017-2020 yılları arasında gerekli şartları sağladığından SGK primlerine istinaden toplamda 22,5 milyon TL teşvik indiriminden faydalanmıştır.

Şirket, 2010 yılından beri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın desteklediği markalaşma programı olan Turquality kapsamındadır. Turquality; uluslararası markalaşma potansiyeli olan firmaların, bütün süreçlerini kapsayacak şekilde yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma ve gelişimlerini sağlayarak uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla küresel bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajını oluşturabilmeleri için kurulmuş bir marka destek programıdır. Programın her bir hedef ülke için kapsam süresi 5 yıldır. Şu anki durumda Şirket'in ihracat pazarlarından (toplam 85 ülkeden) 10 ülke program kapsamındadır. Ana ihracat pazarları olan Amerika ve İngiltere 2019-2024 arası Turquality kapsamındadır. Gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri altında görülen Turquality marka destek gelirleri 2017'de 0,37 milyon TL, 2018'de 1,8 milyon TL, 2019'da 3,3 milyon TL ve 2020'nin birinci yarısında 2,6 milyon TL'dir. Konsolide ciroya payı sırasıyla %0,1, %0,3, %0,5 ve %0,5'tir.

20 Kasım 2020

Turquality kapsamında destek oranı %50'dir. Örneğin ofis ve depo kiraları, personel giderleri ve tanıtım faaliyetleri gibi faaliyet giderlerinin yarısını şirketler karşılarken kalan yarısını da devlet desteklemektedir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in destek kapsamında yer alan 10 pazarı ve bu pazarların teşvikten faydalanacağı dönem görülebilir. Şirket hedef pazarlarını kademeli olarak Turquality kapsamına almaya devam etmektedir.

Ülke	Başlangıç Tarihi	Bitiş tarihi
Amerika Birleşik Devletleri	24.04.2017	23.04.2022
İngiltere (Birleşik Krallık)	15.09.2017	14.09.2022
Almanya	18.10.2017	17.10.2022
Rusya Federasyonu	13.07.2018	12.07.2023
Irak	24.02.2020	23.02.2025
Romanya	13.07.2018	12.07.2023
İran	7.02.2018	6.02.2023
Tayland	19.06.2017	18.06.2022
Birleşik Arap Emirlikleri	13.07.2018	12.07.2023
Suudi Arabistan	13.07.2018	12.07.2023

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1994 yılında kurulan ve akabinde sektöre sakız üretimiyle giren Şirket, 1999'da Bebeto markasıyla Jelly üretimine başlamıştır. 2005'te ilk Licorice ve 2016'da ilk Marshmallow hat yatırımlarını tamamlayan Şirket, 2014'te sert şeker üreticisi Akaş'ın satın alınması ve 2016'da oyuncaklı ürün satışı ile iştigal eden Uçantay'ın alımıyla ürün portföyünü genişletmiştir. Uçantay'ın ürün portföyüne takip eden yıllarda yeni yatırımlarla draje çikolata ve sürpriz yumurta ürünleri de eklenmiştir. 85 ülkeye ihracat yapan Şirket'in yurt dışında Amerika, İngiltere, Almanya ve Rusya'da ofisleri mevcuttur.

A. Kapasite

Şirket, şekerleme sektöründeki yirmi yıldan fazla tecrübesiyle Türkiye'nin yüksek üretim kapasitelerinden birine sahip olan şekerleme üreticisidir. 30 Haziran 2020 itibarıyla Şirket'in ton ve adet olarak kapasitesi sırasıyla 60.200 ton/yıl ve 83.200 bin adet/yıl'dır. Kapasite kullanım oranları ton ve adet olarak sırasıyla %83,7 ve %61,6'dır.

30.06.2020					
Ürün Grubu	**Birim**	**Kapasite (yıllık)**	**Üretim (6 aylık)**	**Kapasite (6 aylık)**	**KKO**
Jelly	Ton	34.000	16.781	17.000	98,7%
Licorice	Ton	10.000	4.346	5.000	86,9%
Marshmallow	Ton	4.200	884	2.100	42,1%
Sakız	Ton	3.600	956	1.800	53,1%
Sert Şeker	Ton	3.000	984	1.500	65,6%
Draje Çikolata	Ton	5.400	1.236	2.700	45,8%
Oyuncaklı Ürün	Adet	40.000.000	12.929.735	20.000.000	64,6%
Sürpriz Yumurta*	Adet	43.200.000	3.824.160	7.200.000	53,1%
	Ton	**60.200**	**25.186**	**30.100**	**83,7%**
	Adet	**83.200.000**	**16.753.895**	**27.200.000**	**61,6%**

*Kapasite kullanım oranı hesaplamasında sürpriz yumurta hattı 2020 Nisan sonunda aktif olduğundan, iki aylık kapasite olarak dikkate alınmıştır.

Şirket'in satışlarının %70,7'sini oluşturan Jelly ve Licorice ürün gruplarının 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla kapasite kullanım oranı sırasıyla %98,7 ve %86,9 olarak gerçekleşmiştir. Diğer ürün gruplarıyla ilgili detaylar yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

Aşağıdaki tabloda yıllar itibarıyla Şirket'in üretim kapasitesi ve satış tonajlarındaki/adetlerindeki gelişim görülebilir. 2020 yılında gerçekleşen kapasite artışının sebepleri 2019 yılı sonunda faaliyete geçen bir Jelly ve bir Licorice hattı ve 2020 Nisan ayında sürpriz yumurta hattının devreye girmesidir. Halihazırda devam eden Jelly ve Licorice hattı yatırımları ile birlikte 2020 sonunda toplam üretim kapasitesinin 72.300 tona yükselmesi beklenmektedir.

	01.01.2017-31.12.2017	Değişim (%)	01.01.2018-31.12.2018	Değişim (%)	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-30.06.2019	Değişim (%)	01.01.2020-30.06.2020
Üretim Kapasitesi (Ton)	41.700	10,3%	46.000	6,1%	48.800	46.800	28,6%	60.200
Üretim Kapasitesi (1000 adet)*	35.000	14,3%	40.000	0,0%	40.000	40.000	108,0%	83.200
Satış (Ton)	34.336	12,1%	38.485	10,2%	42.417	20.269	24,3%	25.186
Satış (1000 adet)*	32.911	1,1%	33.267	-17,8%	27.361	13.060	28,3%	16.753
Kapasite Kullanım Oranı (Ton)	82,3%	-	83,7%	-	86,9%	86,6%	-	83,7%
Kapasite Kullanım Oranı (Adet)	94,0%	-	83,2%	-	68,4%	65,3%	-	61,6%

(*) Adet bazlı değerler yalnızca oyuncaklı ürünleri ve sürpriz yumurta ürünlerini içermektedir. Diğer tüm mal grupları ton bazında takip edilmektedir.

B. Satışlar

B.1. Ürün bazında satışlar

Şirket'in satışlarına en önemli katkı sağlayan ürünler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. 2020 yılının ilk yarısında Şirket cirosundaki %56'lık payıyla Jelly, %14,7'lik payıyla Licorice ve %8,5'lik payıyla draje çikolata en önemli katkıyı sağlayan ürünlerdir. Bu üç ürünün 2020 Haziran sonu itibarıyla toplam net satışlardaki payı %79,1'dir.

20 Kasım 2020

Net satışlar (Milyon TL)	2017	Payı % (2017)	2018	Payı % (2018)	2019	Payı % (2019)	1Y2019	Payı % (1Y2019)	1Y2020	Payı % (1Y2020)
Jelly	176,8	49,8%	264,4	49,5%	342,2	49,8%	164,6	49,4%	262,6	56,0%
Licorice	52,5	14,8%	90,0	16,8%	115,0	16,7%	53,2	16,0%	69,0	14,7%
Draje Çikolata	15,9	4,5%	32,0	6,0%	58,7	8,5%	33,1	9,9%	39,6	8,5%
Oyuncaklı Ürün	41,3	11,6%	55,6	10,4%	54,4	7,9%	24,4	7,3%	28,1	6,0%

Sakız	33,9	9,5%	41,9	7,8%	48,2	7,0%	24,0	7,2%	25,4	5,4%
Marshmallow	25,2	7,1%	31,7	5,9%	31,1	4,5%	16,6	5,0%	17,0	3,6%
Sert Şeker	6,8	1,9%	13,1	2,5%	23,3	3,4%	9,7	2,9%	11,5	2,4%
Sürpriz Yumurta	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	7,8	1,7%
Diğer	2,8	0,8%	5,5	1,0%	14,5	2,1%	7,7	2,3%	8,2	1,8%
Toplam	**355,2**	**100%**	**534,2**	**100%**	**687,4**	**100%**	**333,2**	**100%**	**469,1**	**100%**

Sağlıklı atıştırmalık alanına artan ilgi

Günümüz insanının sağlıklı yaşam kaygılarının artması ile sektörde sağlıklı atıştırmalık ve gıda desteklerine olan talep artmıştır. Bu açığı tespit eden Şirket, 2020 yılında OTC (eczanelerde reçetesiz satılabilen ürünler) sektöründe faaliyet göstermek amacı ile Happy Life şirketinin %60 hissesini satın almıştır. Katma değeri yüksek olan vitaminli ve kolajenli ürünlerin bir kısmı halihazırda raflarda satılmakta iken bir kısmının da geliştirmeleri Şirket'in AR-GE proje merkezinde devam etmektedir. Bu tarz yenilikçi ürünlerin kilogram satış fiyatı 40-50 TL'lere ulaşırken, normal şekerleme portföyünün kilogram satış fiyatı 17 TL seviyesindedir. Bu iki grup arasında maliyetlerde esaslı bir fark olmadığından, fiyattaki artışın Şirket açısından olumlu etki yaratacağı düşünülmektedir.

B.2. Kanal bazında satışlar

Şirket'in ana satış kanalları (i) ihracat kanalı, (ii) organize ticaret kanalı ve (iii) geleneksel satış kanalı olarak özetlenebilir. 2020 yılının ilk yarısında Şirket cirosunun yukarıda bahsedilen satış kanalları bazında dağılımı sırasıyla ihracat, organize ticaret ve geleneksel kanal için %57,1, %28,6 ve %14,3 olarak gerçekleşmiştir.

i. **İhracat kanalı:** Son dönemde satış organizasyonunda ciddi revizyonlar yapılmıştır. Şirket'in özellikle modern kanala (zincir marketlere) odaklanma planı bulunmaktadır. 2020 Haziran itibarıyla Şirket'in ihracat cirosu Kovid-19 salgınına rağmen 2019'un aynı dönemine göre TL bazında %41,3, ABD Doları bazında ise %22,6 büyümüştür.

ii. **Organize ticaret kanalı:** Bu kanal organize perakendecilere satışların yapıldığı kanaldır. Son yıllarda en ciddi büyüme bu alanda kaydedilmiştir. Organize perakendecilerin tüm mağazalarında satılmak üzere yeni ürünlerin listelenmesi, diğer bir deyişle ürünlerin rafta yer bulması (listing) sonucunda hem pazar payı hem de ciro anlamında ciddi büyüme kaydedilmiştir. 2020 Haziran itibarıyla Şirket'in organize ticaret kanalından elde ettiği ciro 2019'un aynı dönemine göre %47,7 büyüyerek 134,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.

iii. **Geleneksel satış kanalı:** Bu kanal toptan ve market ve bakkal gibi işletmeler vasıtası ile sıcak satışın yapıldığı kanal olup 2020 Haziran sonu itibarıyla 2019 yılının aynı dönemine göre %27 büyümüştür.

20 Kasım 2020

Milyon TL	2017	2018	2019	1Y19	1Y20	2018/2017 Değişim	2019/2018 Değişim	1Y20/1Y19 Değişim
Kervan Konsolide Ciro	**355**	**534**	**687**	**333**	**469**	**50%**	**29%**	**41%**
İhracat	199	335	397	190	268	68%	18%	41%
Geleneksel	81	87	114	53	67	8%	30%	27%
Organize ticaret	75	112	177	91	134	48%	58%	48%

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Satışların kanal ve kanalların ürün kırılımını (kanal bazında %) özetleyen aşağıdaki tabloda da görüleceği üzere, en önemli satış kanalı 2019'daki %57,8'lik payıyla ihracattır. Buna katkı sağlayan en önemli üç ürün Jelly, Licorice ve Marshmallow'dur. %25,7'lik payı olan organize ticaret cirosuna katkı sağlayan ana ürünler Jelly, draje çikolata ve oyuncaklı ürünlerdir. %16,5'lik paya sahip geleneksel kanalda ise ana ürünler Jelly, sakız ve Licorice'dir. 2020 yılının ilk altı ayında ise durum %57,1 ihracat, %28,6 organize ticaret ve %14,3 geleneksel kanal şeklindedir. Aşağıdaki tabloda satış kanallarının içindeki yüzdesel ürün kırılımı da özetlenmiştir.

Kanal Satış Oranı	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
İhracat	**56,1%**	**62,8%**	**57,8%**	**56,9%**	**57,1%**
Jelly	62,5%	59,0%	56,9%	57,2%	62,4%
Licorice	21,2%	23,7%	25,4%	25,0%	23,2%
Marshmallow	6,0%	5,9%	5,1%	5,6%	5,6%
Sakız	5,3%	5,4%	4,6%	5,2%	4,0%
Sert Şeker	1,6%	2,0%	1,8%	1,5%	1,1%
Diğer	0,0%	0,1%	1,9%	2,2%	0,8%
Draje Çikolata	0,5%	0,3%	0,8%	0,4%	0,7%
Oyuncaklı Ürün	2,8%	3,7%	3,6%	2,9%	1,9%
Sürpriz Yumurta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
Geleneksel	**22,7%**	**16,3%**	**16,6%**	**15,8%**	**14,3%**
Jelly	34,3%	37,9%	44,3%	48,6%	50,4%
Licorice	12,5%	11,4%	11,8%	10,5%	8,4%
Marshmallow	5,1%	2,1%	2,5%	1,9%	2,8%
Sakız	26,1%	18,4%	13,7%	12,6%	11,9%
Sert Şeker	4,1%	5,7%	9,3%	7,2%	6,3%
Diğer	3,4%	5,9%	6,1%	6,9%	9,1%
Draje Çikolata	1,9%	1,4%	1,5%	2,2%	2,5%
Oyuncaklı Ürün	12,6%	17,3%	10,8%	10,2%	5,7%
Sürpriz Yumurta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%
Organize Ticaret	**21,2%**	**20,9%**	**25,7%**	**27,3%**	**28,6%**
Jelly	32,7%	30,1%	37,5%	33,5%	45,9%
Licorice	0,3%	0,5%	0,4%	0,4%	1,0%
Marshmallow	12,0%	9,0%	4,5%	5,5%	0,1%
Sakız	3,0%	7,0%	8,1%	8,2%	4,9%
Sert Şeker	0,3%	1,4%	3,2%	3,3%	3,2%
Diğer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Draje Çikolata	17,7%	26,7%	30,4%	34,2%	27,0%
Oyuncaklı Ürün	34,0%	25,2%	15,8%	14,8%	14,3%
Sürpriz Yumurta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%
Genel Toplam	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	[illegible]

* Her kanal içerisindeki ürün kırılımları, o kanalın %100'ünü temsil edecek şekilde yüzdelik dilimlere ayrılmıştır.

20 Kasım 2020

İhracat

Şirket'in 2017, 2018 ve 2019'daki konsolide cirosundaki sırasıyla %56,1, %62,8 ve %57,8 paya sahip ihracat gelirleri 85 ülkeye yapılan ihracatla elde edilmektedir. 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla ihracatın toplam ciro içindeki payı %57,1 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılına ilişkin Şirket verilerine göre en çok ihracat yapılan üç ülke ABD, İngiltere ve Irak'tır. Bu üç ülkeye yapılan ihracat, toplam ihracatın %45'ine tekabül etmektedir. Son üç yıla ilişkin önde gelen ülkelere yönelik ihracat verileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Şirket, ihracatı iki ana çatı altında ele almaktadır: (i) İştirakleri vasıtasıyla satış ofisleri üzerinden yapılan ihracatlar ve (ii) iştirak veya satış ofisi bulunmayan diğer ülkelerde bayilik üzerinden yapılan ihracatlar. Ofislerin olduğu İngiltere, Almanya, Rusya ve Amerika'da kendi şirketleri ve satış ekipleri bulunmaktadır. Şirket, yurt dışı pazarlarda kontrolünü artırmak için sırasıyla Amerika (2013 yılında), İngiltere (2016 yılında), Almanya (2018 yılında) ve Rusya'da (2019 yılında) kendi şirketlerini kurmuş veya söz konusu ülkelerde kurulmuş şirketlere ortak olmuştur.

İhracat milyon TL	2017	Payı % (2017)	2018	Payı % (2018)	2019	Payı % (2019)	1Y2019	Payı % (1Y2019)	1Y2020	Payı % (1Y2020)
ABD	35	18	58	17	91	23	41	22	45	17
İngiltere	30	15	52	16	68	17	30	16	42	16
Irak	17	9	33	10	41	10	17	9	34	12
Filistin	10	5	17	5	14	3	8	4	10	4
Almanya	6	3	13	4	15	4	6	3	10	4
Güney Afrika	2	1	14	4	7	2	4	2	9	3
Güney Kore	1	1	3	1	3	1	3	2	8	3
Ukrayna	0	0	1	0	0	0	1	1	8	3
BAE	5	2	6	2	3	1	2	1	8	3
Suudi Arabistan	13	6	11	3	7	2	3	1	7	3
Diğer	80	40	127	38	148	37	75	39	87	32
İhracat Toplam TL	**199**	**100**	**335**	**100**	**397**	**100**	**190**	**100**	**268**	**100**

Organize perakendeciler

Şirket'in ürünleri Türkiye'de organize perakendeciler arasında ağırlıklı olarak BİM ve A101 mağazalarında, yurt dışında ise Amerika'da Dollar General ve Dollar Tree, Almanya'da Rewe, İngiltere'de Morrisons gibi organize perakendecilerde satılmaktadır. Şirket'in global iş ortakları arasında TJ Morris, Iceland, B&M, Target, Arcor, Aldi, Carrefour, Perfetti, The Fruit Factory, Metro, Euroshop, Sunkist, Frito-Lay, Cloetta, Cora ve Tiendas bulunmaktadır.

Şirket, kısa süre önce ŞOK marketlere ürün listelemiştir. File marketler ile de planları mevcuttur. Global pazarlarda ise halihazırda çalışılan Ukrayna ATB marketlere yeni ürünler eklemektedir. Ayrıca Azerbaycan Araz market, Rusya X5 marketi ile de çalışmaya başlayacaktır. Amerika'da Kroger, Meksika'da Wallmart, Almanya'da Edeka ile görüşmeleri sürmektedir.

20 Kasım 2020

Şirket'in Türkiye'de kuvvetli ciro büyümesiyle ön planda olan önemli indirim perakendeciliği şirketlerinden BİM ve A101'e olan toplam satışlarının konsolide cirosundaki payı 2017 ve 2018'de

%20, 2019'da ise %25 seviyesindedir. 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla BİM ve A101'e olan toplam satışlarının konsolide cirosundaki payı %28 olarak gerçekleşmiştir.

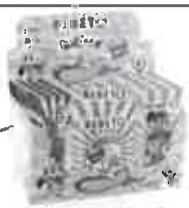
Şirket'in gerek yurt içi gerekse yurt dışına yönelik Jelly, Licorice, Marshmallow, draje çikolata ve oyuncaklı ürün kategorilerinde Özel Markalı Ürün üretimi bulunmaktadır. 2017, 2018 ve 2019 konsolide cirosundaki Özel Markalı Ürün payı sırasıyla %31, %29 ve %32'dir. 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla Şirket'in konsolide cirosundaki Özel Markalı Ürün payı %30 olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar itibarıyla Şirket'in Türkiye'de perakendecilerde satılan bazı ürünleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Görsel	Ürün	Listeleme Tarihi
	JELLY BELLY - JEL PARTY 100G MIX	Mart 2007
	JEL PARTY 160G MIX	Kasım 2018
	BEBETO 280G TAS MIX	Ekim 2019
	BEBETO FLIPTOP COOLBEANS 36G MIX	Ekim 2019
	PIT PIT 100G MIX	Kasım 2016
	POMPITO SPORT&FRUIT BLISTER 43G	Haziran 2017
	BEBETO METRE SAKIZ 36G	Haziran 2018

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	PIT PIT LOLİPOP 18Gx6	Eylül 2018
	VEGİLET MIX SKZ 7G 5X3 MULTIPACK	Aralık 2018
	BEBETO KÜLAH DONDURMA 120G	Mart 2019
	BEBETO FASTFOOD MIX 23,1-30G	Kasım 2019
	MR BADY SÜRPRİSE HEDİYELİ OYUNCAK 40ADX1 (BİM)	2019 Eylül
	STARTOP SÜTLÜ ÇİKOLATA DRAJE 27GR*3*48	2017 Aralık
	HAZİNE 6 GÖZLÜ TAS 230GR*24AD	2018 Ekim
	SAKIZ OYUNCAKLI 2'Lİ MR.BADY (5GX2X28ADX12)	2019 Kasım
	ÇİKOLATA SÜRPRİZ YUMURTA 20 G COSBY FUN 48AD*2	2020 Nisan

20 Kasım 2029

	COSBY CAPSULE TOYS 9GR X 20AD	2016 Mayıs
	ŞEKER OYUNCAKLI 5 G COSBY MIX (5GRX12ADX2)	2017 Haziran
	VİNCE DRAJE ÇİKOLATALI ŞEKER KAP. 45GR*12AD*4	2019 Ocak
	VİNCE FINDIK ÇİKOLATA KAPLI 60GR*12AD*4	2019 Nisan

Geleneksel kanal

Geleneksel kanal, Şirket'in 2017, 2018 ve 2019'daki konsolide cirosunda sırasıyla %22,7, %16,3 ve %16,6 paya sahiptir. Bu kanal toptan ve sıcak satışın yapıldığı kanal olup 2020 Haziran sonu itibarıyla 2019 yılının aynı dönemine göre %27 büyüyerek 66,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket; İstanbul, İzmit ve Bursa şehirlerinde dolaylı olarak sahip olduğu Yunus Dağıtım ve Kelebek 2 firmalarıyla dağıtım yaparken, bunun dışındaki şehirlerde ise distribütörler aracılığı ile dağıtım yapmaktadır. Distribütörler dahil toplam araç filosu 250 araç civarında olup bu araçların 70 tanesi Şirket'e aittir.

C. Hammadde tedariki

Şirket'in hammadde kırılımındaki ilk dört girdi ambalaj, jelatin, şeker ve glikoz olup bunların hammadde içindeki payları sırasıyla %25,5, %19,2, %14 ve %9,2'dir. Jelatin, şeker, glikoz gibi hammaddelerin maliyetlerinin önemli kısmının ve ambalaj maliyetinin yarısının döviz cinsinden olmasının da etkisiyle, hammadde maliyetlerinin takribi %65'i yabancı para bazındadır. Bu açıdan ihracatın 2020 ilk yarı cirosundaki %57,1'lik payı da operasyonel karlılığın kura karşı dayanıklılığı açısından önem arz etmektedir. 2020 ilk yarı verilerine göre ABD Doları, Avro ve Sterlin'in ihracattaki payı sırasıyla %75,3, %10,1 ve %14,6'dır.

Ürünlerinde sadece sığır jelatini kullanan Şirket, jelatini döviz bazında iç piyasadan Halavet, Sell ve Bursa Jel firmalarından tedarik etmektedir. Şirket ambalaj ihtiyacını dövize endeksli TL olarak Son Ambalaj, Ceren Ofset, Polo Ambalaj, Tam Matbaacılık ve Plasis Plastik vb. şirketlerden tedarik etmektedir. Şeker, ihracat amacıyla üretilen ürünler için döviz bazında iç piyasadan Team Lojistik'ten, iç piyasa satış amacıyla üretilen ürünler için TL cinsinden iç piyasadan ÖzAltın, Konya Şeker ve Orion'dan temin edilmektedir. Glikoz, ihraç kayıtlı olan döviz bazında iç piyasadan Cargill'den, iç piyasa satış amacıyla üretilen ürünler için TL cinsinden iç piyasadan Ak Nişasta'dan alınmaktadır.

20 Kasım 2020

Kovid-19 sürecinin Çin ve İtalya'ya yayılmasıyla Şirket, öncelikle bu ülkelerden tedarik ettiği hammadde ve ambalajlar için 3 aylık tedarikçi ve 2 aylık güvenlik stoku oluşturma kararı almıştır. Daha sonra, diğer Avrupa ülkelerinden de tedarik ettiği hammaddeler için, Kovid-19 yayılma riski göz önünde bulundurularak tedarik ve durum bilgisine göre 3 aylık tedarikçi ve 2 aylık güvenlik stoku

kararını uygulamaya sokmuştur. Bu sayede Şirket üretimini aksatacak bir tedarik problemiyle karşılaşmamıştır.

D. Diğer hususlar

Rekabetçi Özel Markalı Ürünler (private label, fason) alanında fiyatlama

2020 Haziran sonu itibarıyla satışlar içinde %30 paya sahip Özel Markalı Ürünlerinde fiyatlama anlamında agresif bir pazar yapısı bulunmaktadır. Şirket, uzun ve sürdürülebilir fiyat yapısına ve markalı ürünleriyle oluşacak fiyat makasına dikkat etmektedir. Genel olarak marketler Özel Markalı Ürünlerinde pazar liderinden minimum %20-30 daha düşük fiyat istediklerinden, fiyatlama anlamında zorlu bir ortam söz konusudur. Öte yandan bu kanalın yüksek tonajı, yarattığı verimlilik, düşük giderleri gibi dinamikler de göz önüne alınarak fiyatlandırma yapılmaktadır.

Kovid-19 etkisi

Şirket, daha önceki bölümlerde belirtildiği üzere hammadde tedariki konusunda Kovid-19 döneminde ekstra stok tedbirleriyle ciddi bir problemle karşılaşmamıştır.

Paketleme alanında ise zaten var olan paketli ürünlere geçiş trendi hızlanmıştır. Halk arasında "dökme ürün" olarak tabir edilen paketsiz ürünlerin kullanımında azalmalar görülmektedir. 2019 yılında dökme ürünlerin toplam satış içindeki payı %14,4 iken 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla bu oran %12,3 seviyelerine gerilemiştir. Bu etkinin bir süre daha devam etmesini beklenmektedir.

Talep tarafında nisan ve mayıs aylarında, tüm dünyada karantina döneminde süpermarketlerin çalışma saatlerinin kısıtlanması, çocukların markete girmemesi ve sokağa çıkma yasakları ile beraber talepte bir azalma görülmüştür. Kovid-19 etkisine rağmen Şirket, 2020 yılının ilk yarısında 2019 yılının aynı dönemine göre %40,8'lik ciro artışı yakalamıştır.

Satış ve dağıtım tarafında nisan ve mayıs aylarında TIR trafiğinde sorun olmakla beraber konteyner sevkiyatları sorunsuz devam etmiştir. İç piyasaya dağıtımda herhangi bir sorun yaşanmamıştır.

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

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ar-Ge Merkezi Projeleri

2019 2019 2019 2020 2020 2020

Yumuşak şeker kategorisi büyüse de kategori içinde fonksiyonel ürünlerin payı artmaktadır. Şeker konusunda tüketicilerin hassasiyeti ve ambalaj okur yazarlığının artması ve okul kantinlerinde gazlı içecek, çikolata, şekerli atıştırmalıklar gibi ürünlerin satışına getirilen yasaklar iç piyasada satışlarda kısmi baskı yaratsa da Şirket ürün geliştirme çalışmalarını hızlandırmıştır. "Şekeri azaltılmış", "100% meyve" gibi ürünler hazırlanmış ve yakın zamanda lansmanları yapılacaktır.

AR-GE Merkezi projelerinin detayı aşağıda özetlenmiştir.

1	Doğal Pestil Ürünlerinin Ekstrüzyon Teknolojisi İle Ürün ve Proses Geliştirme Çalışmaları	Tamamlandı, ürünün üretim hattına ait yatırım süreçleri devam etmektedir.
2	Fonksiyonel Yumuşak Şeker Ürünlerinin Geliştirilmesi	Tamamlandı
3	Gluten Free Ekstrüde Yumuşak Şeker Geliştirilmesi	Tamamlandı
4	Yenilikçi Toffe Ürünlerinin Farklı Teknolojiler ve Hammaddeler Kullanılarak Geliştirilmesi	Tamamlandı
5	Jelatinsiz Marshmallow Ürün Reçete Ve Proses Geliştirme	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim doğrulama çalışmaları yapılmaktadır.
6	Probiyotik, Şekeri Azaltılmış Jelly Ürün Reçete Ve Proses Geliştirme	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
7	Kollojen Ve Yüksek Vitamin İçerikli Şekerleme Ürünlerinin Geliştirilmesi	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
8	Jelatinsiz Jelly Ürün Formülasyon Ve Proses Geliştirme	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
9	Vejetaryen Tüketimine Uygun Yüksek Protein Ve Meyve İçerikli Ekstrüde Yumuşak Şeker Formülasyon Ve Proses Geliştirme	Pilot hatta ürün reçete optimizasyonu çalışmalarının yapılması
10	Fonksiyonel Özelliklere Sahip Sakız Formülasyonlarının Geliştirilmesi	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
11	Çikolata Kaplı Marshmallow Ürün Geliştirme	Pilot hatta ürün reçete optimizasyonu çalışmalarının yapılması

20 Kasım 2020

12	Mısır Nişastasından Dirençli Dekstrin Geliştirilmesi Ve Şekerleme Sektörü Yumuşak Şeker Uygulamasında Kullanılması	Pilot hatta reçete ve proses optimizasyonu çalışmalarının yapılması
13	Yenilikçi Üretim Teknolojilerinin Geliştirilmesi	Tasarım ve malzeme alım süreçleri tamamlanmış olup, ürünlü denemeler yapılmaktadır.
14	Otomatik Paketleme Sistemlerinin Geliştirilmesi	Tasarım ve malzeme alım süreçleri tamamlanmış olup, montaj çalışmaları yapılmaktadır.

Diğer AR-GE projeleri aşağıda özetlenmiştir.

1	%30 Şekeri azaltılmış jelatinli yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
2	%30 Şekeri azaltılmış yüksek meyve sulu jelatin+ nişastalı yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
3	%30 Şekeri azaltılmış yüksek meyve sulu jelatinli ip şeklinde yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları tamamlanmış olup ürün lansmanı beklenmektedir.
4	%30 Şekeri azaltılmış ilk içerik meyve suyu pektin+nişastalı yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları tamamlanmış olup ürün lansmanı beklenmektedir.
5	%30 Şekeri azaltılmış ekstrüde yumuşak şeker (Licorice)	Üretim adaptasyonu çalışmaları tamamlanmış olup ürün lansmanı beklenmektedir.
6	Foam ürünleri (Farklı tekstüre sahip havalandırılmış jelatin+ nişastalı yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim adaptasyonu çalışmaları yapılacaktır.
7	Pektin katkılı pastil Lolipop	Üretim doğrulaması yapılmış olup stabilite testleri takip edilmektedir.
8	Şekersiz (Tatlandırıcılı) Lolipop	Üretim doğrulaması yapılmış olup stabilite testleri takip edilmektedir.
9	Multivitamin&mineral ilaveli Lolipop	Üretim doğrulaması yapılmış olup stabilite testleri tamamlanmış olup lansmanı beklenmektedir.
10	%100 Nişastalı (jelatin free) yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
11	Karregenan+gum arabikli (helatin free) yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
12	Protein oranı yüksek yumuşak	Üretim hat doğrulamaları yapılmış olup lansman tarihi beklenmektedir.
13	Organik jelatinli yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılarak stabilite testleri yapılacaktır.
14	Organik pektinli yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılarak stabilite testleri yapılacaktır.
15	Vitaminli organik yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
16	Melaslı Siyah Ektrüde yumuşak şeker Licorice	Pilot hat çalışmaları yapılmaktadır.
17	Şeker kaplamalı Marshmallow draje	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim hat adaptasyonu yapılacaktır.

20 Kasım 2024

18	Elma sirkeli vitaminli çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim hat adaptasyonu yapılacaktır.
19	Mürver meyvesi özütlü vitamin& mineralli çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim hat adaptasyonu yapılacaktır.
20	Vegan yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılmış olup lansman tarihi beklenmektedir.
21	Multivitamin&mineral katkılı Adult çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
22	Complete Kids Multivitamin çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
23	Multivitamin& Omega 3 katkılı çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
24	D3 Vitaminli çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup stabilite takipleri yapılmaktadır.
25	Guards vitamin mineral katkılı çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.

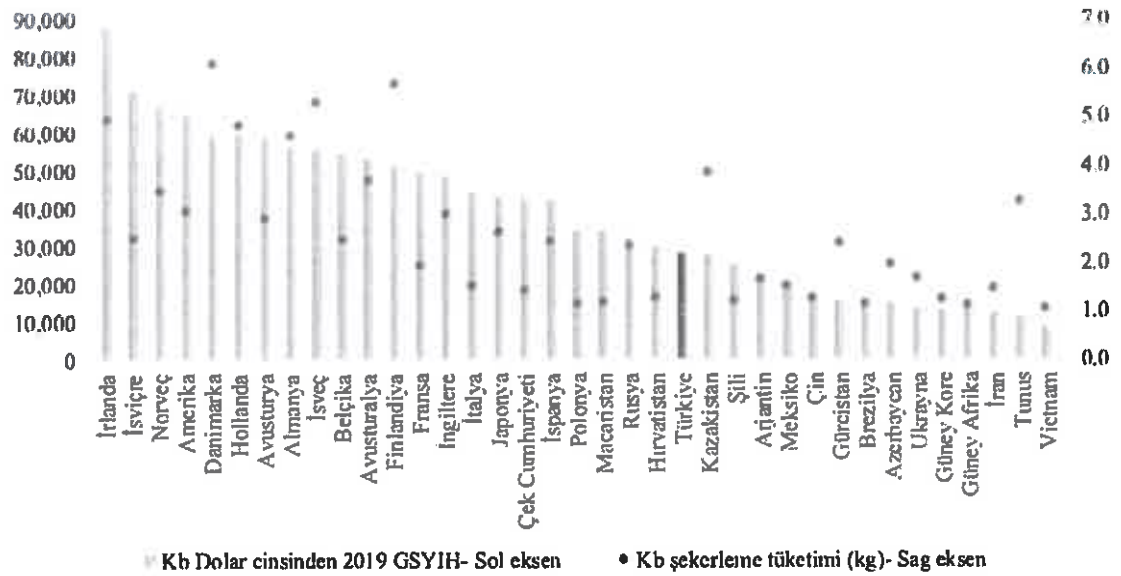
7.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

A. Global Pazar

Şirket'in ana faaliyet alanı şekerleme sektörüdür. 2020 yılı ilk yarı satışlarının %56'sı Jelly, %14,7'si Licorice kaynaklıdır. Aşağıdaki tabloda da görülebileceği üzere, global kişi başı şekerleme tüketimi sıralamasında ilk üçte Danimarka (6,1 kg), Finlandiya (5,7 kg) ve İsveç (5,3 kg) bulunmaktadır. 2019 kişi başı tüketim verilerine göre Türkiye 1 kg ile global sıralamada oldukça geridedir. Tabloda Dünya Bankası'nın 2019 kişi başı ABD Doları bazlı GSYİH verilerine de yer verilmiştir. Ülke bazlı alışkanlık farklarının da muhtemel etkisiyle, kişi başı gelir ile kişi başı şekerleme tüketimi arasında net bir ilişkiden bahsetmek zordur. Örneğin, gelir seviyesine göre İsviçre, Fransa, İtalya, Çek Cumhuriyeti gibi ülkelerde kişi başı tüketim göreceli olarak düşükken Kazakıstan, Gürcistan ve Tunus'ta yüksektir.

20 Kasım 2020



Kaynak: Euromonitor, Dünya Bankası, kb: kişibaşı

Dünya çapında ilk beş Jelly üreticisi Haribo, Katjes, Mederer, Fini ve Jelly Belly'dir. Kendine has yapısı olsa da segmentler açısından Türk yumuşak şekerleme sektörü 2019 kişi başı toplam şekerleme tüketim verileri baz alındığında Suudi Arabistan (0,95 kg), Ukrayna (1,7 kg), BAE (0,5 kg) ve Polonya (1,2 kg) pazarlarına benzerlik göstermektedir.

30 Haziran 2020 itibarıyla ihracat payı %57,1 olan Şirket'in genelde tüm ülkelerdeki rakibi Haribo'dur. Büyük markaların Özel Markalı Ürünleriyle de rekabet halinde olan Şirket'in Amerika'daki rakipleri Haribo, Welchs ve Trolli, İngiltere'deki rakipleri Haribo, Swizzels, Mynards ve Fini'dir. Almanya'da daha çok etnik marketlerdeki varlıkları sebebiyle Haribo, Yupo ve Saadet ile rekabet halindedir. Almanya'da modern satış kanalı oluşturan zincir marketlerde ise Haribo, Katjes ve Trolli'yle rakiptir. Irak pazarında Haribo ve Türkiye'den gelen nispeten küçük çaplı markalar mevcutken, Suudi Arabistan'da yerel bir marka olan Borgat sonrasında ise Trolli ve Haribo ile rekabet halindedir. Türk pazarında ithal marka yoktur ve Türkiye'deki diğer rakipler de üretimlerini burada yapmaktadır.

B. Türkiye Pazarı

Türkiye şekerleme sektörü, Euromonitor'ün 2019 verilerine göre 86.700 tonluk büyüklüğüyle yıllık bazda %1,5 büyüme kaydetmiştir. 2018'deki hacim büyümesi ise %0,9 olarak gerçekleşmiştir. 2019 Türkiye yumuşak şeker sektörü ise Nielsen verilerine göre tonaj olarak yıllık bazda %6,6'lık artışla 15.348 ton olarak gerçekleşmiştir. Sektörün 2020'nin ilk yarısındaki büyümesi 2019 yılının aynı dönemine göre %3,2'dir. Sektörün 2019 değer bazlı büyüklüğü %36,3 artışla 375 milyon TL'dir. Sektörün 2020'nin ilk yarısındaki değer bazlı büyümesi 2019 yılının aynı dönemine nazaran %23'tür. Yumuşak şeker sektöründe hammadde maliyetlerinin önemli bir kısmının dövize endeksli olması sebebiyle son yıllarda yaşanan kur artışları maliyetleri artırmıştır. Maliyetlerdeki artış tüketiciye fiyat artışlarıyla yansıtılmıştır. 2017 yılında 17,89 TL olan ortalama kilogram raf satış fiyatı, 2020 yılı Haziran ayı itibarıyla 27,71 TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarıyla fiyat, hacim, pazar büyüklüğü ve değişimleri aşağıdaki tabloda görülebilir. Şirket, önümüzdeki yıllarda sektörde tonaj bazında %6 civarında büyüme beklemektedir.

20 Kasım 2020

Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü					
	2017	2018	2019	1Y19	1Y20
Hacim ton	14.145	14.403	15.348	7.884	8.137
Hacim ton büyümesi (%)	(-)	1,8%	6,6%	(-)	3,2%
Değer '000 TL	252.984	275.081	374.835	183.261	225.492
Değer '000 TL büyümesi (%)	(-)	8,7%	36,3%	(-)	23,0%
Ortalama fiyat TL	17,89	19,1	24,42	23,25	27,71
Ortalama fiyat değişimi (%)	(-)	6,8%	27,9%	(-)	19,2%

*Nielsen verilerine göre hazırlanmıştır.

Hedef kitlesi 6-9 yaş grubu olan Şirket, bunu 9-12 yaş bandına çekmeyi amaçlamaktadır. Hızlı tüketim ürünleri ve perakende sektöründe özel bir bilgi, veri ve pazarlama ölçümleme firması olarak 100'den fazla ülkede faaliyet göstermekte olan Nielsen Holdings Plc'nin 2020 yılının ilk yarısında yayımlamış olduğu rapora göre Şirket'in "Bebeto" markası Türkiye yumuşak şeker pazarında %19'luk pazar payı (tonaja göre hesaplanmış) ile Rakip 1'in (%31) arkasından ikinci sırada gelmektedir. Aynı rapora göre yumuşak şeker pazarının %63'ü markalı ürünlerden oluşurken (Bebeto, Rakip 1, Rakip 2, Rakip 3 ve Rocco) kalan %37'si Özel Markalı Ürünlerden (Private Label, fason) ve diğer küçük markalı ürünlerden oluşmaktadır. Özel Markalı Ürünlerin büyük bir kısmı BİM ve A101'de satılan ürünlerdir.

Şirket satış departmanı pazarın %37'sini oluşturan bu ürünlerin %75'inin BİM ve A101'de satılan ve bu firmalara Şirket tarafından özel markalı olarak üretilen ürünler olduğunu öngörmektedir. Ayrıca Rocco markasının (pazar payı %1) üretimlerini de Şirket yapmaktadır. Bu üç grubu topladığımızda Bebeto (%19), Rocco (%1) ve Özel Markalı Ürünlerde (%37*%75=%27,8) Şirket'in üretici olarak pazar payının %47,8 olduğu görülmektedir. Bahse konu raporu düzenleyen araştırma şirketine (https://www.nielsen.com/tr/tr/insights/article/2018/nielsen-report-shows-striking-results) internet adresinden ulaşılabilir.

Aşağıda, Şirket'in hem tutara hem de tonaja göre pazar payları bulunmaktadır. Şirket'in Bebeto markası ile tonaja göre pazar payı 2017 yılında %9 seviyesinden 2020 ilk yarı sonunda %19 seviyesine yükselmiştir. 2017 yılında pazar dördüncüsü olan Şirket, 2020 yılı ilk yarı itibarıyla penetrasyonun artması ile pazar ikincisi haline gelmiştir. Bu dönemde üretici pazar payı ise %43,8'den %47,8'e yükselmiştir.

Türkiye Yumuşak Şeker Pazarı Tutar Bazlı					
%	2017	2018	2019	1Y19	1Y20
Kervan Üretici Payı	**31,6**	**31,6**	**38,4**	**36,6**	**35,5**
Bebeto (Kervan)	8,0	8,0	17,0	13,0	17,0
Diğer (Kervan)	17,6	17,6	18,4	21,6	16,5
Rocco (Kervan)	6,0	6,0	3,0	2,0	2,0
Rakip 1	38,0	44,0	38,0	39,0	43,0
Rakip 2	15,0	10,0	9,0	9,0	8,0
Rakip 3	11,0	10,0	10,0	10,0	8,0
Diğer	4,4	4,4	4,6	5,4	5,5

Kaynak: Şirket, Nielsen

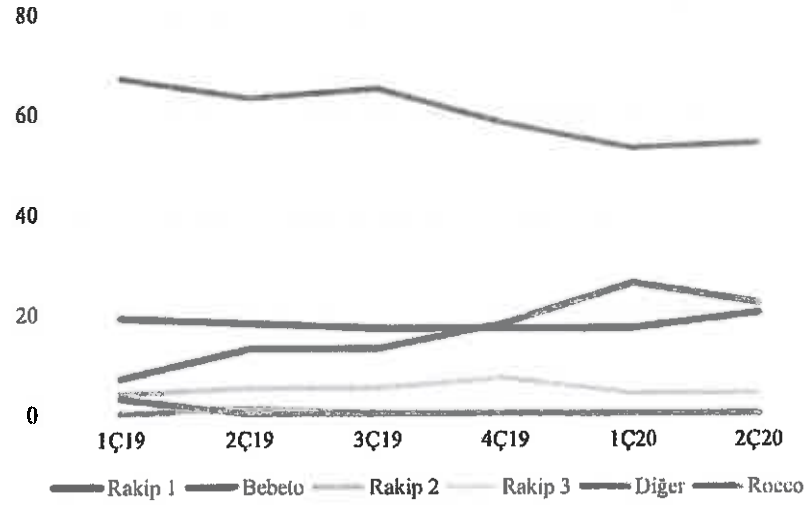
Türkiye Yumuşak Şeker Pazarı Tonaj Bazlı					
%	2017	2018	2019	1Y19	1Y20
Kervan Üretici Payı	**43,8**	**42,8**	**49,6**	**49,6**	**47,8**
Bebeto (Kervan)	9,0	8,0	18,0	14,0	19,0
Diğer (Kervan)	28,8	28,8	29,6	33,6	27,8
Rocco (Kervan)	6,0	6,0	2,0	2,0	1,0
Rakip 1	29,0	35,0	28,0	29,0	31,0
Rakip 2	11,0	7,0	7,0	6,0	6,0
Rakip 3	9,0	8,0	8,0	7,0	6,0
Diğer	7,2	7,2	7,4	8,4	9,2

Kaynak: Şirket, Nielsen

Şirket'in ihracat dışı satış kanallarında organize perakende ve geleneksel kanallar yer almaktadır. 2020'nin ikinci çeyreği Nielsen verilerine göre, Türkiye yumuşak şeker pazarında tonaj açısından indirimli perakendeciler (BİM, A101, ŞOK, UCZ) %62 paya sahiptir. Süpermarketlerin payı %19'dur ve geriye kalan kısım %19'luk orana sahiptir. Şirket'in Bebeto markasının 2020'nin ikinci çeyreği tonaj kırılımında indirimli perakendeciler %75, süpermarketler %2 ve geriye kalan kısım %23'lük orana sahiptir.

Nielsen'in son çeyreklere ilişkin tonaj ve kanal bazlı detaylı verileri grafiklerde özetlenmiştir. Pazardaki %62'lik ağırlığıyla öncü olan indirimli perakendede Şirket, Bebeto markasıyla ve 2020'nin ikinci çeyreğindeki %22'lik pazar payıyla ilk sıradadır. Pazar ikincisi %20'lik payıyla Rakip 1'dir. Özel Markalı Ürün üretimi sebebiyle bu segmentte "diğer" payı %54'lük yüksek bir orana sahiptir.

Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü- İndirimli Perakende Kanalı Pazar Payları (Tonaj, %)

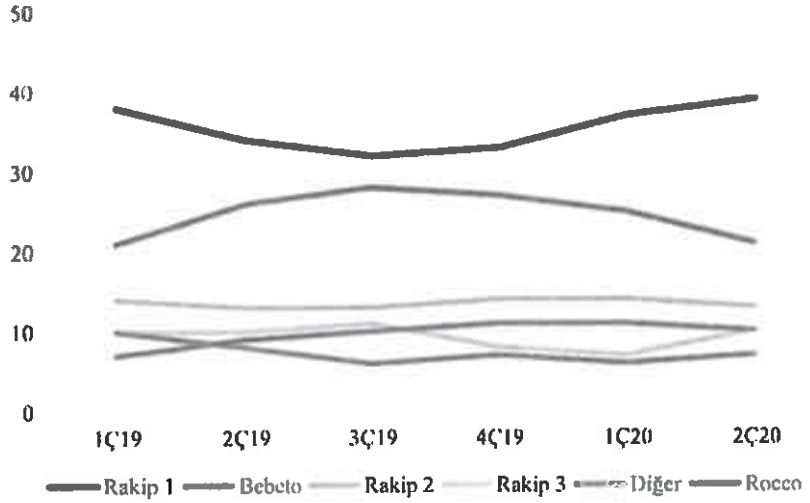


Kaynak: Şirket, Nielsen

20 Kasım 2020

Pazardaki %19'luk payıyla ikinci önemde olan geleneksel pazarın verilerine göre Şirket, Bebeto markasıyla ve 2020'nin ikinci çeyreğindeki %21'lik pazar payıyla ikinci sıradadır. Birinci %39'luk payıyla Rakip 1'dir. Üçüncü %13'lük pazar payıyla Rakip 2, dördüncü ise %10'luk payıyla Rakip 3'tür.

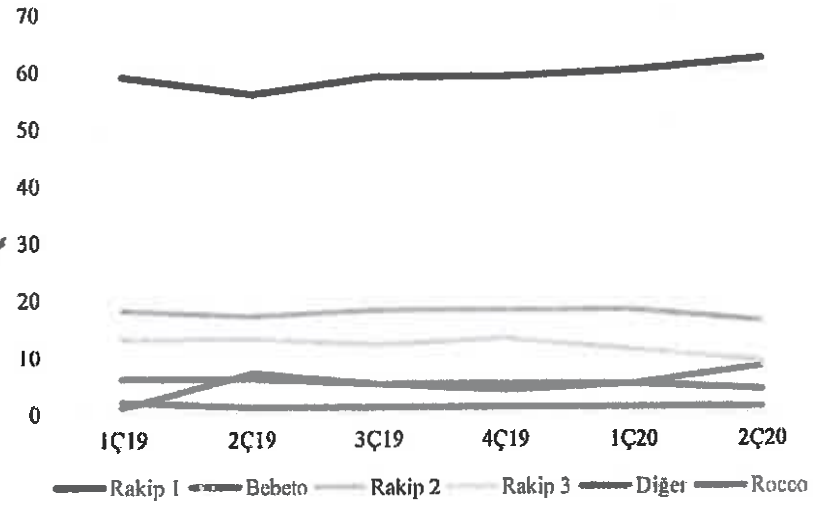
Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü- Geleneksel Pazar Payları (Tonaj, %)



Kaynak: Şirket, Nielsen

Pazardaki %19'luk payıyla üçüncü sırada olan yerel zincir (süpermarket) verilerine göre Şirket, Bebeto markasıyla ve 2020'nin ikinci çeyreğindeki %4'lük pazar payıyla dördüncü sıradadır. Birinci %62'lik payıyla Rakip 1'dir. İkinci %16'lık pazar payıyla Rakip 2, üçüncü ise %9'luk pazar payıyla Rakip 3'tür.

Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü- Yerel Zincir Kanalı Pazar Payları (Tonaj, %)



Kaynak: Şirket, Nielsen

20 Kasım 2020

Avantajlar

Şirket'in Türkiye şekerleme sektöründe uzun yıllara dayanan tecrübesi vardır. Bunun yanı sıra, üretim kapasitesi açısından sektörün önde gelen firmalarından biri olması, Şirket'e ölçek ekonomisi avantajı sağlamaktadır. Şirket'in gerek Türkiye'de gerekse yurt dışında izlediği büyüme stratejisi önemli avantajlarındandır. Yurt içinde kendi dağıtım ağına sahip olması, Şirket'in pazara ulaşma etkinliğini artırmaktadır.

Türk gıda perakendeciliğinde ana büyüme noktalarından birinin indirim perakendeciliği olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Şirket'in kendini ağırlıklı olarak indirim perakendeciliği alanında konumlandırması Şirket'e fayda sağlamaktadır.

Yurt dışı ofislerinin Ortadoğu'da değil de, Avrupa (İngiltere, Almanya, Rusya) ve Amerika gibi oturmuş pazarlarda bulunması, kısa vadede yüksek rekabet sebebiyle mali olarak az katkı sağlamış olsa da, orta ve uzun vadede stabilite sağlamasının yanı sıra pazardaki gelişmeleri takip açısından vizyon kazandırmıştır.

AR-GE merkezi vasıtasıyla Şirket yeni ve katma değerli ürün geliştirmeye devam etmektedir. Şirket'in kilogram fiyatı yüksek olan katma değerli ürünlerinin ciro içerisindeki payının artması Şirket'in kar marjlarını yukarı çekmektedir.

Şirket yüksek kapasite kullanım oranlarına sahiptir. Bu durum operasyonel verimliliği ve kar marjlarını olumlu etkilemektedir.

Şirket'in 2020'nin ilk yarısı itibarıyla toplam cirosunun %57,1'ini döviz bazlı gelirler oluşturmaktadır. Buna karşılık Şirket'in maliyet yapısı incelendiğinde hammadde maliyetlerinin %65'i, toplam maliyetlerinin ise %46'sı yabancı para cinsindendir. Yabancı para cinsinden hammadde maliyetlerinin toplam ciroya oranı ise sadece %31,1 seviyesindedir. Şirket'in cirosunun yaklaşık %57,1'i yabancı para cinsinden gelirlerden oluşmakta iken yabancı para cinsinden maliyetlerinin ciroya oranının %31,1 seviyesinde olması sebebiyle, Şirket Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesinden operasyonel olarak olumlu etkilenmektedir. Dezavantajlar kısmında da bahsedildiği üzere Şirket'in açık döviz pozisyonu bulunmaktadır. Açık pozisyon sebebiyle TL'nin değer kaybetmesi durumunda net kar üzerinde olumsuz etki görülüyor olsa da yüksek ihracat oranı, düşük yabancı paralı hammadde oranı ve stoklu çalışmanın yarattığı etki dikkate alındığında Şirket TL'nin değer kaybetmesinden önemli ölçüde fayda sağlamaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden maliyetlerinin ciroya oranı %31 ve açık döviz pozisyonunun 30.06.2020 itibarıyla yıllıklandırılmış ciroya oranı %10 seviyesindedir. Şirket'in ihracatının ciroya oranı %41 seviyesinin üzerinde olduğu sürece Şirket, TL'nin değer kaybetmesinden olumlu etkilenmeye devam edecektir.

Şirket'e Helal ürün üretimi konusunda duyulan güven önemlidir.

Şirket'in önemli yatırımları yatırım teşvik kapsamında olan Akhisar bölgesinde olduğu için efektif kurumlar vergisi oranı %10-%12 arasında gerçekleşmektedir. Önümüzdeki yıllarda da kurumlar vergisi oranının bu aralıkta gerçekleşmesi beklenmektedir.

Dezavantajlar

Şirket'in markalaşma konusuna daha çok odaklanması gerekmektedir. Bu da iletişime ayrılan bütçenin artırılmasını gerektirmektedir.

Üretim anlamında sadeleşme önem arz etmektedir. Göreceli olarak yumuşak şeker işine göre daha düşük marjlı draje çikolata ve oyuncaklı ürün segmentinin optimizasyonu ve diğer üretimsel sadeleşme Şirket'in performansı için önemlidir.

Şirket'in 2020 ilk yarıyıl sonu bilançosundaki döviz pozisyonu tablosundaki toplam açık pozisyonu 92 milyon TL'dir (8 milyon ABD Doları, 5,5 milyon Avro). Şirket, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 178 milyon TL olan açık pozisyonunu 92 milyon TL seviyesine düşürmüştür. Finansal yükümlülüklerin yabancı para cinsinden olması açık pozisyonda ana etkendir. TL'deki değer kaybı açık döviz

20 Kasım 2020

pozisyonu sebebiyle net karda baskı yaratabilir. Döviz kuru değişiminin Şirket'e net etkisinden avantajlar kısmında bahsedilmiştir.

İhracat açısından navlun fiyatları, ülke bazında farklılık gösteren gümrük vergileri ve jeopolitik gelişmeler dezavantaj yaratacak gelişmeler içerebilir.

Şekerli ürünlere ilişkin sağlık alanında bilinçlenme ve global anlamda Özel Markalı Ürünlere (*private label*) karşı getirilebilecek kısıtlamalar Şirket'in dezavantajına (2020 ilk yarıyıl cirosunda Özel Markalı Ürün (*private label*) oranı %30) dönüşebilir.

7.2.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in ihracat yaptığı ülkeler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. İhracatın 2017, 2018 ve 2019 konsolide cirodaki payı %56,1, %62,8 ve %57,8'dir. 30 Haziran 2020 itibarıyla ihracatın konsolide cirodaki payı %57,1'dir. Amerika, İngiltere ve Irak 2019 ihracatındaki %23, %17 ve %10'luk paylarıyla gelirlere katkıda üst sırada olan ülkeler arasındadır. 30 Haziran 2020 itibarıyla Amerika, İngiltere ve Irak'ın ihracattaki payı sırasıyla %17, %16 ve %13'tür. 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla ihracattaki ilk 10 ülkenin toplam ihracat içindeki payı %68 seviyesindedir.

İhracat mn TL	2017	2017 İhracat payı (%)	2017 Ciro payı (%)	2018	2018 İhracat payı (%)	2018 Ciro payı (%)	2019	2019 İhracat payı (%)	2019 Ciro payı (%)
ABD	35	18%	10%	58	17%	11%	91	23%	13%
İngiltere	30	15%	8%	52	16%	10%	68	17%	10%
Irak	17	9%	5%	33	10%	6%	41	10%	6%
Filistin	10	5%	3%	17	5%	3%	14	4%	2%
Almanya	6	3%	2%	13	4%	2%	15	4%	2%
Güney Afrika	2	1%	1%	14	4%	3%	7	2%	1%
Güney Kore	1	1%	0%	3	1%	1%	3	1%	0%
Ukrayna	0	0%	0%	1	0%	0%		0%	0%
BAE	5	3%	1%	6	2%	1%	3	1%	0%
Suudi Arabistan	13	7%	4%	11	3%	2%	7	2%	1%
Diğer	80	40%	23%	127	38%	24%	148	37%	22%
Toplam İhracat	**199**	**100%**	**56%**	**335**	**100%**	**63%**	**397**	**100%**	**58%**
Türkiye	**156**		**44%**	**199**		**37%**	**290**		**42%**
Toplam Gelirler	**355**		**100%**	**534**		**100%**	**687**		**100%**

İhracat mn TL	1Y2019	1Y2019 İhracat payı (%)	1Y2019 Ciro payı (%)	1Y2020	1Y2020 İhracat payı (%)	1Y2020 Ciro payı (%)
ABD	41	22%	12%	45	17%	10%
İngiltere	30	16%	9%	42	16%	9%
Irak	17	9%	5%	34	13%	7%
Filistin	8	4%	2%	10	4%	2%
Almanya	6	3%	2%	10	4%	2%
Güney Afrika	4	2%	1%	9	3%	2%
Güney Kore	3	2%	1%	8	3%	2%

Ukrayna	1	1%	0%	8	3%	2%
BAE	2	1%	1%	8	3%	2%
Suudi Arabistan	3	2%	1%	7	3%	1%
Diğer	75	39%	23%	87	32%	19%
Toplam İhracat	190	100%	57%	268	100%	57%
Türkiye	143		43%	201		43%
Toplam Gelirler	333		100%	469		100%

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlardan elde edilen gelirler hususunda Suriye, Gürcistan, Libya, İran, Guatemala, Türkmenistan, Afganistan, Myanmar, Trinidad&Tobago ve Surinam'a yapılan satışların Şirket'in 2019 konsolide satışlarına oranı %2,5'tir. 2020 Haziran sonu itibarıyla bu ülkelere satışın toplam satış içindeki payı %1,85 seviyesindedir.

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

Yukarıda Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir. Diğer pazarlarda olduğu gibi Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda da sel, deprem, yangın gibi olağanüstü durumlarda faaliyet pazarlarında daralma görülmesi ihtimal dahilindedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarların temel gıda maddelerinden sayılmaması sebebiyle temel gıdaların önceliklendirilmesi gibi olağanüstü durumlarda karşılaşılan tüketici davranışındaki değişikliklerden ötürü satış açısından bir düşüş görülmesi muhtemeldir. Doğal afetler sonucu Şirket'in üretim tesislerinde oluşabilecek hasarlar tedarik zincirini etkileyebilir.

7.4 Önemli patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi

Şirket'in markaları, faaliyetleri ve satışları açısından önem arz etmektedir. Şirket adına Türkiye'de tescil edilmiş veya tescil edilmek üzere yayına açılmış markaları Şirket tarafından takip edilmektedir. Türkiye'de tescil edilmiş veya tescil edilmek üzere yayına açılmış markalar altında diğerlerinin yanında başlıca Bebeto, Cosby ve Jelido yer almaktadır. Şirket, marka haklarını yurt dışında ilgili ülkelerde de düzenli olarak tescil ettirmekte ve bunları düzenli olarak kontrol ve takip etmektedir. Şirket'in yurt dışında korunan markaları altında; Bebeto, Cosby, Funzi, Bony Vita, Dexters ve Yumy Yumy'nin yanında birçok marka bulunmaktadır. Kervan Gıda'nın yurt içi ve yurt dışında korunan markalarına ek olarak, Uçantay lehine tescili sağlanan markalar da bulunmaktadır.

Şirket 2020 ilk yarı yılı satışlarının %48'ini farklı alt markalardan oluşmak üzere Bebeto markası oluşturmaktadır. Bunu %6 ile Cosby, %2 ile Crayola ve Sunkist, %1 ile NoŞuga ve Jelido takip etmektedir. Şirket'in 2020 ilk yarı yıl satışlarının %2'sini teşkil eden Crayola markası 16 Mayıs 2016 tarihinde Şirket'in Amerika'da kurulu iştiraki Kervan USA LLC ile Delaware, Amerika'da kurulu bulunan Crayola Properties, Inc. arasında akdedilen ve 1 Kasım 2018 tarihinde 31 Aralık 2020'de sona ermek üzere tadil edilen Lisans Sözleşmesi ile kullanılmaktadır. Şirket'in Sunkist ve Dexters markalarının kullanımları ve ürünlerde ve ambalajlarda bulunan karakterlerin telif haklarına ilişkin hususlar Şirket ile ilgili kuruluşlar arasında imzalanan sözleşmeler ile düzenlenmektedir.

Şirket'in faaliyetlerinin gerektirmesi sebebiyle ürünlerin üretimi için gereken kalıplar, ambalajlamada kullanılan desen ve modeller ile satışta kullanılan ürünlerin tasarım olarak tescillerinin süreçleri de Şirket tarafından takip ve kontrol edilmektedir. Kervan Gıda'nın tescili yapılan veya tescil sürecinde olan tasarımlarına ek olarak, Uçantay lehine tescili sağlanan tasarımlar da bulunmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket'in ve Uçantay'ın faaliyetleri gereği tescil işlemleri geçmiş yıllarda tamamlanmış ve faydalı model altında sınıflandırılan patentleri de mevcuttur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Yukarıda 7.2.1. ve 7.2.2. başlıkları altında ihraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yapılan açıklamaların kaynağı Nielsen Türkiye tarafından hazırlanan "Nielsen Retail Measurement" raporunun 2020 finansal yılı ikinci çeyreği verilerinden oluşmaktadır. Bahsi geçen rapor kamuya açık ve serbestçe erişilebilir olmadığı için sunulamamaktadır. Yurt dışı pazarlar için global kıyaslamaya imkan veren bir kaynak olmadığından yurt dışı rekabeti ile ilgili verilen bilgiler Şirket'in pazarlama departmanından edinilen bilgilerdir.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma

Yoktur.

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

Son 12 ayda işe ara verme hali olmamıştır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan ve dolaylı olarak iştirak ettiği on üç şirket bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri genel itibarıyla Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketler ile Şirket'in ürünlerinin dağıtımı, pazarlaması, ihracatı ve hammadde ithalatı faaliyetlerini gerçekleştiren şirketlerden oluşmaktadır.

Unvanı	Kurulu Olduğu Ülke	Faaliyeti	İştirak şekli	İştirak / Bağlı Ortaklık	Etkin ortaklık payı	İştirak payı	Sermayesi
Uçantay Gıda San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Draje çikolata, sürpriz yumurta üretimi ve satışı, oyuncaklı ürün satışı	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	50.000.000 TL
Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic. A.Ş.	Türkiye	Dış piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	Bağlı Ortaklık	100%	100%	50.000 TL
Sistem Pazarlama A.Ş.	Türkiye	İç piyasaya satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	50.000.000 TL
Kelebek 2 Anadolu	Türkiye	İç piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	Bağlı Ortaklık	100%	100%	3.000.000 TL

Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti.							
Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Türkiye	İç piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	Bağlı Ortaklık	100%	100%	5.200.000 TL
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	Dış piyasaya satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	5.000.000 TL
Kervan USA LLC	A.B.D.	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	50%	50%	1.200.000 ABD Doları
Kervan Gıda UK Limited	İngiltere	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	2.660.000 Sterlin
Erti Food Handels Gmbh	Almanya	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	55%	55%	55.555 Euro
Kervan RS Limited	Rusya	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	100%	100%	250.000 Ruble
Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Gıda takviyeli ürünleri satış ve pazarlama	Doğrudan	Bağlı Ortaklık	60%	60%	3.000.000 TL
Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Otomat hizmetleri	Doğrudan	İştirak	25%	25%	46.800.000 TL
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Dış piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	İştirak	30%	30%	9.000.000 TL

Şirket, (i) Türkiye'de kurulu Uçantay San. Tic. A.Ş., Sistem Pazarlama A.Ş., Dünya93 Dış Ticaret A.Ş., Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş. ve Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş., (ii) Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulu Kervan USA LLC, (iii) İngiltere'de kurulu Kervan Gıda UK Limited, (iv) Almanya'da kurulu Erti Food Handels Gmbh ve (v) Rusya'da kurulu Kervan RS Limited'de doğrudan pay sahibidir. Bunların yanı sıra, Şirket hepsi Türkiye'de kurulu Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic. A.Ş, Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti., Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş. ve Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.'de dolaylı pay sahibidir. Şirket, doğrudan ve dolaylı pay sahibi olduğu bu bağlı ortaklıklarla ve iştiraklerle bir grup oluşturmaktadır.

Şirket, Uçantay Gıda San. Tic. A.Ş., Sistem Pazarlama A.Ş., Dünya93 Dış Ticaret A.Ş., Kervan Gıda UK Limited, Kervan RS Limited'in sermayesinin tamamına doğrudan, Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic. A.Ş., Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti. ve Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin sermayesinin tamamına dolaylı olarak sahiptir.

Şirket Kervan USA LLC'nin sermayesinin %50'sine doğrudan sahiptir. Kervan USA LLC'nin diğer pay sahibi Natural Food Source Inc.'dir.

20 Kasım 2020

T.C. ORTAKLIKLARA PİYASASI KURULU FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1923

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

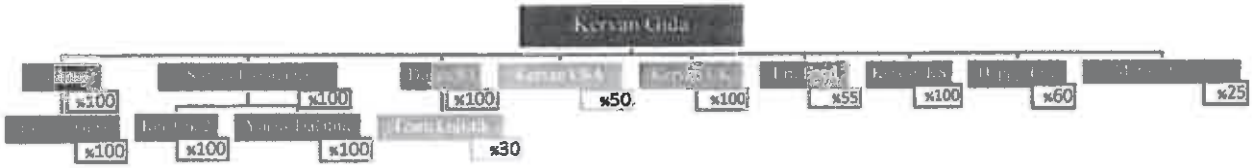
Şirket Erti Food Handels Gmbh'nin sermayesinin %55'ine doğrudan sahiptir. Erti Food Handels Gmbh'nin diğer pay sahibi Turan Tırsi'dir.

Şirket Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.'nin sermayesinin %60'ına doğrudan sahiptir. Happy Life İlaç ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.'nin diğer pay sahibi Bilal Akgül'dür.

Şirket, Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş.'nin sermayesinin %25'ine doğrudan sahiptir. Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş.'nin diğer pay sahipleri Mahmut Koçum (%57,33), Bihter Koçum (%4,98), Ahmet Burak Çelik (%4,98), Hikmet Mahmut İp (%7,46), Nihan Erdal (%0,25)'dır. Matik Otomat Sistemleri San. Tic. A.Ş., sıcak ve soğuk içecek ve atıştırmalıktan oluşan ürün portföyünü farklı lokasyonlarda otomat makineleri aracılığıyla satışa sunmaktadır. Türkiye genelinde kendisine ait yaklaşık 1.700 adet otomat makinesiyle büyük bir satış ağına sahiptir. Önemli otomat lokasyonlarından bazıları şehir hastaneleri, üretim işletmeleri (P&G, Hayat Kimya vb.), eğitim kurumları (Sabancı Üniversitesi, Koç Üniversitesi, İstanbul Teknik Üniversitesi, TED Kolejleri vb.) ve banka genel merkezleridir (Akbank, Yapı ve Kredi Bankası vb.).

Şirket, Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %30'una, Dünya93 Dış Ticaret A.Ş. vasıtasıyla dolaylı olarak sahiptir. Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin diğer pay sahipleri Global Gıda Pazarlama ve Dış Tic. Ltd. Şti. (%20), Şimşek Bisküvi ve Gıda Sanayi A.Ş. (%30), Toybox Gıda Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş. (%20)'dir. Team Lojistik Hizmetleri A.Ş. iki ana alanda faaliyet göstermektedir. Bu iki alan yurt dışına lojistik hizmeti ve kristal şeker ithalatı ve satışıdır. 2020 yılının ilk yarısında Şirket 269 milyon TL ciro elde etmiştir. Bu dönemde Şirket yaklaşık 90 bin ton kristal şeker satışı gerçekleştirmiştir.

Grup şirket yapısı aşağıdaki şemada bilgilerinize sunulmaktadır.



20 [illegible] 2020

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Unvanı	Kurulu Olduğu Ülke	Faaliyeti	İştirak şekli	İştirak payı ve oy hakkı	Sermayesi	Sermaye taahhütleri	Yedekleri	Olağan faaliyetlerden elde edilen kar/zararlar
Uçantay Gıda San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Draje çikolata, sürpriz yumurta üretimi ve satışı, oyuncaklı ürün satışı	Doğrudan	%100	50.000.000 TL	-	-	8.988.277 TL
Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic. A.Ş.	Türkiye	Dış piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	%100	50.000 TL	-	-	-46.456 TL
Sistem Pazarlama A.Ş.	Türkiye	İç piyasaya satış ve pazarlama	Doğrudan	%100	20.000.000 TL	-	-	816.117 TL
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti.	Türkiye	İç piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	%100	3.000.000 TL	-	-	262.737 TL
Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Türkiye	İç piyasaya satış ve pazarlama	Dolaylı	%100	5.200.000 TL	-	-	344.658 TL
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	Dış piyasaya satış ve pazarlama	Doğrudan	%100	5.000.000 TL	-	-	6.075.261 TL
Kervan USA LLC	A.B.D.	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	%50	1.200.000 ABD Doları	-	-	294.890 USD
Kervan Gıda UK Limited	İngiltere	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	%100	2.660.000 Sterlin	-	-	-22.623 GBP
Erti Food Handels Gmbh	Almanya	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	%55	55.555 Euro	-	-	-180.956 EUR
Kervan RS Limited	Rusya	Yurt dışı satış ve pazarlama	Doğrudan	%100	250.000 Ruble	-	-	-10.439.578 RUB
Happy Life İlaç Ve Sağlık Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Gıda takviyeli ürünleri satış ve pazarlama	Doğrudan	%60	3.000.000 TL	2.100.000 TL (Taahhüt devam etmektedir.)	-	-268.187 TL

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları; makine ve ekipmanları, arazi ve arsaları, binaları ve yapılmakta olan yatırımlarıdır. Şirket, önemli maddi duran varlıklarını gelir elde etme amacıyla kullanmaktadır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Tesis, Makine ve Cihazlar	84.847.955	92.402.924	138.457.830	281.319.374
Arazi ve Arsalar	61.314.596	62.459.296	97.220.662	96.156.062
Binalar	26.181.928	31.987.226	83.559.601	85.914.402
Demirbaşlar	6.575.407	7.268.819	8.655.229	9.487.969
Özel Maliyetler	566.273	1.202.960	1.686.806	5.765.163
Taşıtlar	1.153.988	1.696.471	2.976.220	4.104.511
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.286.409	15.303.120	15.625.307	9.958.895
Toplam	**186.926.556**	**212.320.816**	**348.181.655**	**492.706.376**

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Tesis, Makine ve Cihazlar	-47.736.564	-53.715.540	-61.830.225	-66.810.773
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-
Binalar	-1.634.595	-2.225.266	-2.911.301	-3.768.123
Demirbaşlar	-4.203.548	-4.821.945	-5.783.953	-6.298.425
Özel Maliyetler	-375.167	-496.782	-679.629	-896.213
Taşıtlar	-530.103	-662.021	-720.973	-2.057.156
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-
Toplam	**-54.479.977**	**-61.921.554**	**-71.926.081**	**-79.830.690**

Net Defter Değeri	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Tesis, Makine ve Cihazlar	37.111.391	38.687.384	76.627.605	214.508.601
Arazi ve Arsalar	61.314.596	62.459.296	97.220.662	96.156.062
Binalar	24.547.333	29.761.960	80.648.300	82.146.279
Demirbaşlar	2.371.859	2.446.874	2.871.276	3.189.544
Özel Maliyetler	191.106	706.178	1.007.177	4.868.950
Taşıtlar	623.885	1.034.450	2.255.247	2.047.355
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.286.409	15.303.120	15.625.307	9.958.895
Toplam	**132.446.579**	**150.399.262**	**276.255.574**	**412.875.686**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ BAŞKANLIĞI 1943

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

Cinsi / Kullanım Amacı	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Fabrika Binası (İstanbul 1), Üretim	2010	30.000	İstanbul/Beylikdüzü	104.393.180	-	-	-
Fabrika Binası (İstanbul 2), Üretim - Depo	2010	20.000	İstanbul/Beylikdüzü	35.901.719	-	-	-
Fabrika Binası (Manisa 1), Üretim	2016	20.000	Manisa/Akhisar	19.204.042	-	-	-
Fabrika Binası (Manisa 2), Üretim	2018	15.000	Manisa/Akhisar	12.653.000	Uçantay Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	01.01.2019 - 01.01.2022	360.000
Depo Alanı	2018	10.000	Manisa/Akhisar	2.500.000	-	-	-
Arsa, Depo Alanı	2020	15.765	Manisa/Akhisar	3.650.400	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	İstanbul/Beylikdüzü Manisa/Akhisar	214.508.601	-	-	-
Demirbaşlar	-	-	İstanbul/Beylikdüzü Manisa/Akhisar	3.189.544	-	-	-
Taşıtlar	-	-	İstanbul/Beylikdüzü Manisa/Akhisar	2.047.355	-	-	-

Şirket'in maddi duran varlıklarında bulunan özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinin 30 Haziran 2020 itibarıyla net defter değerleri sırasıyla 4.868.950 TL ve 9.958.895 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihinde devam eden yatırımlarının listesi aşağıdaki tabloda belirtilmektedir. Buna göre toplam yatırım tutarı 56,4 milyon TL iken bu tutarın ödenmiş kısmı 12,5 milyon TL'dir. Halka arz gelirinin %25'lik kısmı hem aşağıdaki tabloda ödemesi tamamlanmamış olan yatırımların fonlanmasında hem de Akhisar'da yeni alınacak olan fabrika için kullanılacaktır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Duran Varlık Tanımı	Giriş Yılı	Ödenen Değeri	Toplam Yatırım Tutarı	Niteliği	Tamamlanma Durumu	Coğrafi Dağılımı
5. Jelly Hattı	2020	4.824.571	25.575.000	Üretim Kapasitesini Artırmak	2020 Aralık %40	Akhisar
5. Licorice Hattı	2020	1.556.587	15.631.750	Üretim Kapasitesini Artırmak	2020 Kasım %50	Akhisar

Akhisar depo inşaatı	2019	5.781.231	9.200.000	Depolama Kapasitesini Artırmak	Temmuz ayında tamamlandı	Akhisar
Akhisar fabrika alanı genişletilmesi	2020	300.000	6.000.000	Fiziki alanı artırmak	2020 Aralık %20	Akhisar
TOPLAM		**12.462.389**	**56.406.750**			

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablodan görülebilir. Avro bazında olan leasing sözleşmesinin 2020 yılı ilk yarı kira bedeli 1.028.156 TL'dir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	**Kira Dönemi**	**Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı**	**Yıllık Kira Tutarı (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kimden Kiralandığı**
Makine ve Teçhizat	23.09.2019 - 23.09.2022	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.028.156	Yardımcı Ekipman – Jelly Mutfağı	QNB Finans Leasing

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

Şirket'in Beylikdüzü'nde bulunan tesisi için T.C. İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 35848554-150/E.440 sayılı ve 30.10.2019 tarihli yazısı ile 30.10.2024 tarihine kadar geçerli olmak üzere Çevre İzin Belgesi verilmiştir. Şirket'in faaliyet sahası T.C. İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 05.07.2018 tarih ve 71280893 E-20181583 sayılı yazısı ile 25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin EK-1 ve EK-2 listelerinde bulunmadığından dolayı anılan Yönetmelik kapsamı dışında değerlendirilmiş ve bu çerçevede, Şirket'in faaliyetlerinin Çevresel Etki Değerlendirmesi raporu gerektirmeyen işleri kapsamakta olduğu belirtilmiştir. Çevre mevzuatları çerçevesinde Şirket'in üretim konusuna göre yükümlülükler yerine getirilmektedir. Ayrıca Şirket'in Beylikdüzü'nde bulunan üretim tesisi ait E.180028 sayılı ve 18.07.2018 tarihli Emisyon Ölçüm Raporu'na göre ölçüm sonuçları 03.07.2009 tarih ve 27277 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği'nde istenen şartları sağladığı tespit edilmiştir.

Uçantay'ın Akhisar'da bulunan tesisi için T.C. Manisa Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 34689761-611.02-E.15680 sayılı ve 27.07.2020 tarihli yazısı ile 23.01.2019 tarih ve E.2416 sayılı ÇED Kapsamdışı belgesinin geçerliliğini koruduğu ve Çevre İzin ve Lisans Belgesi alınmasına gerek bulunmadığı belirtilmiştir.

20 Kasım 2020

Şirket'in Akhisar'da bulunan tesisi için T.C. Manisa Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 34629761-220.03[220.03]-E.6693 sayılı ve 02.06.2017 tarihli yazısı ile 01.07.2016 tarih ve E.8300 sayılı ÇED Kapsamdışı görüş yazısının 14.988 ton/yıl'a yapılacak kapasite artışı sonrasında da geçerliliğini koruyacağı belirtilmiştir.

Şirket ve dağıtım şirketleri, sağlık ve güvenlik uygulamalarını takip etmek için sağlık ve güvenlik ekipleri bulundurmaktadır. Bu şirketler ayrıca iş sağlığı ve güvenliği kültürü yaratmak amacıyla üst

yönetimi de dâhil olmak üzere tüm çalışanlarla iş sağlığı ve güvenliği toplantıları yapmaktadır. Bunlara ek olarak, dağıtım şirketleri düzenli olarak iş sağlığı ve güvenliği hakkında denetimler yapmakta ve iş sağlığı ve güvenliği alanında gerekli önlemleri almaktadır. Şirket ve dağıtım şirketlerinin çalışanları için risk değerlendirme, acil durumlar, ilk yardım ve diğer sürücülerin hatalarına karşı tedbirli araç kullanma eğitimleri gibi farklı türde eğitim programları düzenlenmektedir. Şirket, geçerli iş sağlığı, iş güvenliği ve çevre kuralları ve düzenlemelerine esaslı açılardan uyum göstermektedir.

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

30.06.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir. Son finansal durum tablosu tarihinden sonra Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki ipoteklerin durumunda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Malik	Niteliği	İpotek vb. Bilgiler	Kimin Lehine Verildiği	Veriliş Nedeni	Derece/Sıra	İpotek Değeri	Para birimi	Tutar (TL)	Veriliş Tarihi
Kervan Gıda	Fabrika Binası	European Bank for Reconstruction and Development	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	1. Dereceden İpotek	11.250.000	USD	76.974.750	16.08.2018
Kervan Gıda	Fabrika Binası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	1. Dereceden İpotek	20.000.000	TL	20.000.000	29.06.2020
Kervan Gıda	Arsa	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Diğer	1. Dereceden İpotek	57.000	TL	57.000	11.02.2009
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	2. Dereceden İpotek	2.400.000	USD	16.421.280	30.10.2009
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	3. Dereceden İpotek	2.400.000	EUR	18.499.680	30.10.2009
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	4. Dereceden İpotek	3.000.000	TL	3.000.000	14.01.2014
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	5. Dereceden İpotek	23.000.000	TL	23.000.000	21.11.2014
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	2. Dereceden İpotek	1.750.000	USD	11.973.850	21.11.2014
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	2. Dereceden İpotek	250.000	USD	1.710.550	25.04.2013
Kervan Gıda	Arsa	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	3. Dereceden İpotek	20.000	TL	20.000	13.11.2014
Kervan Gıda	Beş katlı işyeri ve arsası	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Diğer	1. Dereceden İpotek	18.900	TL	18.900	11.02.2009
Kervan Gıda	Beş katlı işyeri ve arsası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	2. Dereceden İpotek	4.000.000	USD	27.368.800	24.06.2010
Kervan Gıda	Beş katlı işyeri ve arsası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Banka Kredisi	3. Dereceden İpotek	6.000.000	TL	6.000.000	25.06.2010

20 Kasım 2020

TOPLAM	205.044.810

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

Şirket'in bünyesinde yer alan makine ve teçhizatların gerçeğe uygun değeri 17 Temmuz 2020 tarihinde SPK'nın yetkilendirdiği değerleme şirketi olan EVA Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tespit edilmiştir. Değerlemeye konu olan makine ve teçhizatların gerçeğe uygun değerlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Makine ve Teçhizatların Gerçeğe Uygun Değerleri Hakkında Bilgi				
Makine ve Teçhizat	**Rapor Tarihi**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Değerleme Tutarı (TL)**	**Değerleme Farkı (TL)**
İstanbul 1. Kısım (Fabrika 1)	17.07.2020	30.743.680	109.210.401	78.466.721
Manisa 1. Kısım (Fabrika 2)	17.07.2020	40.173.878	76.099.000	35.925.122
Manisa 2. Kısım (Fabrika 3)	17.07.2020	18.572.703	28.037.974	9.465.271
Toplam		**89.490.261**	**213.347.375**	**123.857.114**

Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri 26 Şubat 2020 tarihinde, SPK'nın yetkilendirdiği değerleme şirketi olan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilmiştir. Değerlemeye konu olan arsa ve binaların gerçeğe uygun değerlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Arsa ve Binaların Gerçeğe Uygun Değerleri Hakkında Bilgi				
Gayrimenkul	**Rapor Tarihi**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Değerleme Tutarı (TL)**	**Değerleme Farkı (TL)**
İstanbul Beylikdüzü Otopark Arsası	26.02.2020	318.917	2.715.000	2.396.083
İstanbul 1. Kısım (Fabrika 1 ve Genel Merkez)	26.02.2020	54.230.763	103.438.000	49.207.237
İstanbul 2. Kısım (Depo Alanı)	26.02.2020	19.860.322	35.380.000	15.519.678
Manisa 1. Kısım (Fabrika 2)	26.02.2020	11.376.803	19.172.335	7.795.532
Manisa 1. Kısım (Fabrika 3)	26.02.2020	4.041.563	12.653.000	8.611.437
Manisa 3. Kısım (Depo Alanı)	26.02.2020	1.144.700	2.500.000	1.355.300
Toplam		**90.973.068**	**175.858.335**	**84.885.267**

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihli bağımsız denetim raporunun 11 no'lu dipnotunda maddi duran varlıklar ile ilgili detaylar görülebilir.

20 Kasım 2020

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Şerefiye	6.996.362	6.996.362	6.996.362	16.855.600
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.334.722	4.259.261	3.920.126	3.859.462
Toplam	**8.331.084**	**11.255.623**	**10.916.488**	**20.715.062**

Diğer maddi olmayan duran varlıklar bakiyesinin 2,1 milyon TL'si Kervan İngiltere firmasının Dexters marka hakkından kaynaklanmaktadır. Kalan bakiyenin 1,6 milyon TL'si ise Kervan Gıda'dan kaynaklanmaktadır. Bu bakiye yazılım lisanslarından oluşmaktadır.

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:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şerefiyenin finansal tablo dönemleri itibarıyla hareket tablosu aşağıda yer almakta olup, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde yer alan şerefiye tutarının tamamı, 30 Aralık 2016 tarihinde Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin alımından oluşmuştur. 2020 yılında oluşan dönem içi ilave şerefiye tutarı ise Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihinde Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin alımından oluşmuştur.

20 Kasım 2020

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Dönem başı	6.996.362	6.996.362	6.996.362	6.996.362
Dönem içi ilave	-	-	-	9.859.238
Değer düşüklüğü	-	-	-	-
Dönem Sonu	**6.996.362**	**6.996.362**	**6.996.362**	**16.855.600**

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerine ait konsolide finansal durum tablosunu içermektedir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide						
	31.12.2017 (TL)	31.12.2018 (TL)	31.12.2019 (TL)	30.06.2020 (TL)	2017 - 2018 Değişim (%)	2018 - 2019 Değişim (%)	2019 - 2020 Değişim (%)
Dönen Varlıklar	**197.791.756**	**301.027.134**	**388.120.608**	**480.141.203**	**52,2**	**28,9**	**23,7**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.878.891	4.691.764	6.676.793	52.027.304	63,0	42,3	679,2
Ticari Alacaklar	105.230.570	163.001.183	187.329.956	245.065.936	54,9	14,9	30,8
Diğer Alacaklar	1.945.316	6.434.103	9.057.261	4.683.223	230,7	40,8	-48,3
Stoklar	66.647.109	86.807.075	143.735.449	142.315.908	30,2	65,6	-1,0
Peşin Ödenmiş Giderler	8.042.392	20.554.780	16.332.088	14.830.984	155,6	-20,5	-9,2
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	-	225.077	-	-	0,0	0,0	0,0
Diğer Dönen Varlıklar	13.047.478	19.313.152	24.989.061	21.217.848	48,0	29,4	-15,1
Duran Varlıklar	**148.315.464**	**174.785.835**	**309.611.925**	**465.691.867**	**17,8**	**77,1**	**50,4**
Ticari Alacaklar	-	61.423	37.892	-	0,0	-38,3	0,0
Diğer Alacaklar	107.431	108.455	761.663	949.019	1,0	602,3	24,6
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	1.264.932	1.692.696	0,0	0,0	33,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	239.619	8.918.234	10.488.489	0,0	3.621,8	17,6
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.114.123	3.042.683	3.040.883	5.269.000	-2,3	-0,1	73,3
Maddi Duran Varlıklar	132.446.579	150.399.262	276.255.574	412.875.686	13,6	83,6	49,5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.331.084	11.255.623	10.916.488	20.715.062	35,1	-3,0	89,8
Peşin Ödenmiş Giderler	4.316.247	9.678.770	8.416.259	13.701.915	124,2	-13,0	62,8

TOPLAM VARLIKLAR	**346.107.220**	**475.812.969**	**697.732.533**	**945.833.070**	**37,5**	**46,6**	**35,6**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**187.098.898**	**252.483.849**	**318.945.098**	**350.493.005**	**34,9**	**26,3**	**9,9**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81.574.920	85.080.794	112.295.400	90.133.107	4,3	32,0	-19,7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	21.383.935	50.967.441	78.736.405	127.022.842	138,3	54,5	61,3
Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	-	-	883.947	1.395.380	0,0	0,0	57,9
Ticari Borçlar	74.690.149	98.780.870	108.697.484	101.147.781	32,3	10,0	-6,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.516.625	4.371.710	6.591.208	8.138.790	24,3	50,8	23,5
Diğer Borçlar	108.76	425.639	318.091	6.493.080	291,4	-25,3	1.941,3
Ertelenmiş Gelirler	3.762.111	5.618.662	5.056.511	6.509.941	49,3	-10,0	28,7
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	632.585	5.423.209	4.337.844	6.138.096	757,3	-20,0	41,5
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.219.757	1.613.882	1.837.737	2.669.777	32,3	13,9	45,3
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	210.056	201.642	190.471	844.211	-4,0	-5,5	343,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**57.904.443**	**86.635.426**	**95.218.906**	**162.476.515**	**49,6**	**9,9**	**70,6**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	52.445.300	81.681.728	80.196.471	120.512.558	55,7	-1,8	50,3
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	-	-	478.486	369.349	0,0	0,0	-22,8
Ticari Borçlar	301.566	-	474.924	-	0,0	0,0	0,0
Diğer Borçlar	29.5	-	-	285.203	0,0	0,0	0,0
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.079.210	2.851.828	3.886.219	5.704.115	37,2	36,3	46,8
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.048.867	2.101.870	10.182.806	35.605.290	-31,1	384,5	249,7
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**245.003.341**	**339.119.275**	**414.164.004**	**512.969.520**	**38,4**	**22,1**	**23,9**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**98.542.279**	**132.799.852**	**278.350.474**	**424.697.342**	**34,8**	**109,6**	**52,6**
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000	80.000.000	150.000.000	0,0	100,0	87,5
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	2.013.075	2.013.075	2.011.813	2.011.813	0,0	-0,1	0,0
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	69.179.387	69.341.833	145.632.168	240.112.113	0,2	110,0	64,9
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.325.411	1.833.490	2.213.810	4.618.540	-238,3	20,7	108,6

20 Kasım 2020

Diğer Yedekler	3.714.640	8.606.618	2.500.000	2.500.000	131,7	-71,0	0,0
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	688.734	771.981	942.820	1.409.204	12,1	22,1	49,5
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-26.254.144	-17.771.305	-29.988.873	-25.416.521	-32,3	68,7	-15,2
Dönem Net Kârı/Zararı	10.526.028	28.004.160	75.038.736	49.462.193	166,0	168,0	-34,1
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**2.561.600**	**3.893.842**	**5.218.055**	**8.166.208**	**52,0**	**34,0**	**56,5**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**101.103.879**	**136.693.694**	**283.568.529**	**432.863.550**	**35,2**	**107,4**	**52,6**
TOPLAM KAYNAKLAR	**346.107.220**	**475.812.969**	**697.732.533**	**945.833.070**	**37,5**	**46,6**	**35,6**

Dönen Varlıklar

Şirket 2020 yılının Mart ayından itibaren hızla artan Kovid-19 salgını koşulları sebebiyle önceki yıllara nazaran nakitte kalmayı tercih etmiştir. Bu sebeple nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içindeki payı ortalama %1,6'dan %10,8'e yükselmiştir.

Ticari alacaklardaki büyümenin ana nedeni dönemler itibarıyla Şirket'in cirosundaki artış olup, bu durum alacak devir gün sayısının azalmasında da gözlemlenebilir. Alacak gün sayısı 2017'de 108 gün iken takip eden dönemlerde sırasıyla 111 gün, 99 gün ve 95 gün olarak gerçekleşmiştir.

Stok devir gün sayısı 2017 yılında 90 gün iken takip eden dönemlerde sırasıyla 83 gün, 110 gün ve 82 gün olarak gerçekleşmiştir. Stok devir gün sayısının 31 Aralık 2019'da 110 günden 30 Haziran 2020'de 82 güne düşmesinin ana sebebi, Şirket'in ihracat kanalında yabancı ülkelerin kota dönemlerinden faydalanmak için sene sonuna stoklu girmesidir. İngiltere ve Avrupa ülkelerinde Türkiye'ye tanınan toplu kota doluncaya kadar sektördeki şirketler arasında paylaşılmaktadır. Bu sebeple seneye stoklu giren firmalar gümrük vergisi avantajından daha fazla faydalanabilmektedir.

Peşin ödenmiş giderler çoğunlukla verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Diğer dönen varlıklar kalemi çoğunlukla KDV alacaklarından oluşmaktadır.

Dönen varlıkların toplam aktiflere oranı 2017 yılı sonunda %57,1 iken, 2018 sonunda %63,3, 2019 sonunda %55,6 ve 30 Haziran 2020 tarihinde %50,8 olmuştur. İlgili dönemlerde dönen varlıklarda ciddi artış olmasına rağmen dönen varlıkların toplam aktifler içindeki payının azalmasının ana sebepleri, Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar üzerinde yapılan yeniden değerleme çalışmaları ve yüksek kapasite artışı nedeniyle yapılan yatırımlardır. Bu değerleme çalışmalarının detayları işbu İzahname'nin 9.1.4. no'lu notunda görülebilir.

Duran Varlıklar

20 Kasım 2020

2019 ve 2020 yıllarında maddi duran varlıklarda meydana gelen değişimin temel sebepleri Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar üzerinde yapılan yeniden değerleme çalışmaları ve yüksek kapasite artışı nedeniyle yapılan yatırımlardır.

30 Haziran 2020 bilançosunda maddi olmayan duran varlıklarda görülen artış büyük oranda Yunus Dağıtım Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satın alınması sonucu oluşan pozitif şerefiyeden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kontrol gücünün bulunmadığı ve yönetiminde söz sahibi olmadığı iştirakleri bulunmaktadır. Bu iştirakler özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir ve finansal durum tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar kaleminde gösterilmektedir. TFRS'ye göre özkaynak yöntemiyle değerlenen iştiraklerin raporlama dönemlerinde özkaynaklarında meydana gelen değişim, Şirket'in konsolide mali tablolarına yansıtılmaktadır. Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları aşağıdaki tabloda görülebilir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş	-	239.619	2.051.021	3.729.000
Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	6.867.213	6.759.489
Toplam	-	**239.619**	**8.918.234**	**10.488.489**

Peşin ödenmiş giderler 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 13,7 milyon TL tutarındadır. Peşin ödenmiş giderler çoğunlukla yapılmakta olan maddi duran varlık avans ödemeleri kaynaklıdır. 13,7 milyon TL'nin 7,4 milyon TL'si Kandıra Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 160.000 m^2 (net 113.600 m^2) arsa için yapılan ön ödemelerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri (kısa vadeli borçlanmaları, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli borçlanmaları toplamı) 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 337,7 milyon TL tutarındadır. Şirket'in finansal yükümlülüklerinin çoğunluğu döviz bazındadır. Finansal yükümlülüklerin döviz cinsi bazında dağılımı %24,2 oranında TL, %54,7 oranında ABD Doları, %17,2 oranında Avro ve %3,9 oranında Sterlin şeklindedir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla ABD Doları ve TL bazında net borç tutarları görülebilir. Net borç tutarını bulmak için finansal yükümlülüklerden nakit ve nakit benzerleri düşülmüştür. İlgili tablodan da görülebileceği üzere, Şirket'in ABD Doları bazında net borcunda 2020 yılında yaklaşık %6'lık bir düşüş gerçekleşmiştir.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Finansal Yükümlülükler	155.404.155	217.729.963	271.228.276	337.668.507
Eksi: Hazır değerler	2.878.891	4.691.764	6.676.793	52.027.304
Net Borç	**152.525.264**	**213.038.199**	**264.551.483**	**285.641.203**
Dönem sonu itibarıyla ABD Doları kuru	3,7719	5,2609	5,9402	6,8422
ABD Doları Bazında Net Borç	**40.437.250**	**40.494.630**	**44.535.787**	**41.746.982**

Ticari borç devir gün sayısı 2017 yılında 101 gün iken 2018 yılında 95 güne, 2019 yılında 83 güne ve 2020 yılında ise 58 güne düşmüştür. Şirket'in ticari borç devir gün sayısındaki düşüşün ana sebepleri artan hammadde fiyatlarının maliyete olan etkilerini azaltmak için yapılan iskontolu peşin alımlar ve Şirket'in önemli girdi maliyetleri arasında bulunan jelatin alımlarında yurt dışı yerine yurt içi tedarikçilerle çalışmaya başlamasıdır. Yurt dışı jelatin satın alımlarında ortalama vade 150 gün iken yurt içi jelatin satın alımlarında ödemeler peşin olarak yapılmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 8,1 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar tutarı, personele ödenecek ücret ve maaşlardan ve ilgili sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

20 Kasım 2020

Ertelenmiş gelirler 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 6,5 milyon TL tutarındadır. Söz konusu dönemler itibarıyla ertelenmiş gelirlerin sırasıyla 3,6 milyon TL, 5,2 milyon TL, 3,4 milyon TL ve 6,5 milyon TL tutarındaki bölümü ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlükleri; uzun vadeli borçlanmalardan, uzun vadeli kiralama borçlarından, ticari ve diğer borçlardan, uzun vadeli karşılıklardan ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 5,7 milyon TL tutarındadır. Uzun vadeli karşılıklar tutarlarının tamamı çalışanların kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren mali dönemde 35,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışın sebebi maddi duran varlıklarda yapılan yeniden değerleme etkisidir.

Özkaynaklar

Özkaynakların toplam aktif büyüklüğüne oranı 31 Aralık 2017 tarihinde %29,2 iken, 31 Aralık 2018 tarihinde %28,7, 31 Aralık 2019 tarihinde %40,6 ve 30 Haziran 2020 tarihinde %45,8 olmuştur. Özkaynakların toplam aktifler içindeki payının artmasının ana sebepleri Şirket'in son yıllardaki karlılığının ciddi oranda artması ve maddi duran varlıklara yapılan değerleme çalışmalarıdır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

a-) Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

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

c-) Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini görebilirsiniz.

Likidite Oranları				
Oranlar	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**30.06.2020**
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,06	1,19	1,22	1,39
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,70	0,85	0,77	0,96

Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,02	0,02	0,02	0,15

Şirket'in cari oranı 2017 yılında 1,06 iken 30 Haziran 2020 tarihinde bu oran 1,37 seviyesine yükselmiştir. Ayrıca asit-test oranı da 2017 yılında 0,70 seviyelerindeyken 2020 yılında 0,96 seviyesine yükselmiştir. Bu iki oranın artmış olması Şirket'in kısa vadeli borçlarını ödeme gücü artırdığının göstergesidir. Şirket 30 Haziran 2020'de Kovid-19 pandemisi sebebiyle nakitte kalmış ve nakit oranını artırmıştır.

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

a-) Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

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

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

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini görebilirsiniz.

Mali Oranlar				
Oranlar	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**30.06.2020**
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,71	0,71	0,59	0,54
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,54	0,53	0,46	0,37
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,17	0,18	0,14	0,17
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,29	0,29	0,41	0,46
Alacak Devir Gün Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - Gün	108	111	99	95
Stok Devir Gün Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	90	83	110	82
Borç Devir Gün Sayısı (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	101	95	83	58

Şirket özkaynaklarını güçlendirerek kaldıraç oranının 0,71'den 0,54'e gerilemesini sağlamıştır. Şirket yıllar itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranını sabit tutarken kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranını azaltmayı tercih etmiştir.

SERMAYE PİYASASI KURULU
20 Kasım 2020
OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerine ait konsolide kar/zarar tablosunu içermektedir. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemi, bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş – Konsolide (Sonuçlar)					
KÂR VEYA ZARAR KISMI	**1 Ocak - 31 Aralık 2017**	**1 Ocak - 31 Aralık 2018**	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**	**1 Ocak - 30 Haziran 2019**	**1 Ocak - 30 Haziran 2020**
Hasılat	355.237.897	534.216.898	687.362.079	333.220.997	469.107.370
Satışların Maliyeti (-)	(271.084.587)	(380.840.919)	(477.049.179)	(238.779.540)	(318.528.794)
Brüt Kârı/Zararı	**84.153.310**	**153.375.979**	**210.312.900**	**94.441.457**	**150.578.576**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(15.079.828)	(19.324.003)	(25.417.421)	(12.117.803)	(18.428.237)
Pazarlama Giderleri (-)	(33.265.266)	(51.402.091)	(71.747.540)	(35.111.109)	(45.035.184)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(546.324)	(1.157.990)	(2.025.524)	(953.773)	(1.574.896)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35.491.373	62.600.129	52.286.945	32.481.442	44.839.878
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(36.674.387)	(46.454.835)	(43.914.794)	(26.894.787)	(21.407.919)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	**34.078.877**	**97.637.190**	**119.494.566**	**51.845.427**	**108.972.218**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	406.111	831.195	808.921	162.622	3.731.004
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(296.678)	(13.986)	(407.392)	(384.318)	(645.205)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	(142.445)	(1.360.381)	5.178.615	3.526.835	176.392
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	**34.045.865**	**97.094.018**	**125.074.710**	**55.150.566**	**112.234.409**
Finansman Giderleri (-)	(22.866.579)	(62.720.802)	(38.228.709)	(24.922.220)	(52.985.634)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	**11.179.286**	**34.373.216**	**86.846.001**	**30.228.346**	**59.248.775**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	**(120.890)**	**(6.549.649)**	**(10.887.236)**	**(4.078.030)**	**(8.384.214)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(1.895.598)	(7.543.346)	(11.256.196)	(4.789.952)	(10.013.766)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	1.774.708	993.697	368.960	711.922	1.629.552
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	--	--	--	--	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI	**11.058.396**	**27.823.567**	**75.958.765**	**26.150.316**	**50.864.561**
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	532.368	(180.593)	920.029	(280.050)	1.402.368

20 Kasım 2020

Ana Ortaklık Payları	10.526.028	28.004.160	75.038.736	26.430.396	49.462.193
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	2.631,51	7.001,04	9.379,84	3.303,80	3.297,48

Bağımsız Denetimden Geçmiş – Konsolide (Değişimler)			
KÂR VEYA ZARAR KISMI	**31.12.2018 - 31.12.2017 Değişim (%)**	**31.12.2019 - 31.12.2018 Değişim (%)**	**30.06.2020 - 30.06.2019 Değişim (%)**
Hasılat	50,4	28,7	40,8
Satışların Maliyeti (-)	40,5	25,3	33,4
Brüt Kârı/Zararı	**82,3**	**37,1**	**59,4**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,1	31,5	52,1
Pazarlama Giderleri (-)	54,5	39,6	28,3
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	112,0	74,9	65,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	76,4	-16,5	38,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26,7	-5,5	-20,4
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	**186,5**	**22,4**	**110,2**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	104,7	-2,7	2.194,3
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-95,3	2.812,9	67,9
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	855,0	-480,7	-95,0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	**185,2**	**28,8**	**103,5**
Finansman Giderleri (-)	174,3	-39,0	112,6
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	**207,5**	**152,7**	**96,0**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	5.317,9	66,2	105,6
Dönem Vergi Gideri/Geliri	297,9	49,2	109,1
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-44,0	-62,9	128,9
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	**0,0**	**0,0**	**0,0**
DÖNEM KÂRI/ZARARI	**151,6**	**173,0**	**94,5**
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-133,9	-609,4	-600,1
Ana Ortaklık Payları	166,0	168,0	87,1
Pay Başına Kazanç			

2 6 Kasım 2020

Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	166,0	34,0	-0,2

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in brüt karı 30 Haziran 2019 döneminde 94,4 milyon TL iken 30 Haziran 2020 döneminde 150,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karlılık oranı 30 Haziran 2019 döneminde %28,3 olarak gerçekleşirken 2020 yılının aynı döneminde %32,1 seviyesine yükselmiştir. Şirket'in brüt karlılıklarındaki iyileşme trendinin ana sebepleri şöyledir.

a-) Artan üretim hacmi sebebiyle üretim maliyetlerinin ciroya oranının düşmesi:

2017 yılında üretim maliyetlerinin ciroya oranı %26,5 seviyelerindeyken yukarıdaki dönemler itibarıyla azalarak 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde %20 seviyesine gerilemiştir. Buradaki ana etmen sabit giderlerin toplam üretim maliyetleri içerisindeki payının dönemler itibarıyla azalmasıdır. Ayrıca yapılan otomasyon yatırımları sayesinde birim işçi maliyetlerinde meydana gelen azalış da bu iyileşmeye katkı sağlamıştır.

b-) Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında yaşadığı değer kaybı:

Şirket'in toplam satışlarının içindeki ihracat payı 2017 yılında %56,1 iken, 2018 yılında %62,8, 2019 yılında %57,8 ve 2020 yılı ilk 6 aylık döneminde %57,1 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in döviz bazlı hammadde maliyetlerinin ciroya oranı ortalama %31,1 seviyesindeyken yabancı para cinsinden satışların ciroya oranı ortalama %58,5 seviyesinde olması sebebiyle Türk Lirası'nın yabancı paralara karşı değer kaybetmesi Şirket'in brüt kar marjını artırmaktadır.

c-) Katma değerli ürünlerin fiyat etkisindeki artışın aynı oranda maliyette görülmemesi:

Katma değerli ürünlerin ciro içerisindeki payının artmasının ana etmenleri; yeni yapılan paketleme yatırımları ile daha yenilikçi ürünlerin lansmanlarının yapılması, fonksiyonel yumuşak şeker ürünlerinin geliştirilmesi ve gıda takviyeli ürünlerin OTC kanalında satışa sunulmasıdır.

Aşağıdaki tabloda Şirket'e ait brüt kar marjı, faaliyet kar marjı, net kar marjı, özkaynak karlılık oranı (ROE) ve aktif karlılık oranı (ROA) verilmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihinde özkaynak karlılık oranı (ROE) %23,3 olarak gerçekleşirken aktif karlılık oranı %10,6 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2020 tarihinde aktif karlılık ve özkaynak karlılık oranlarında 31 Aralık 2019 dönemine göre görülen düşüş, makine ve teçhizatlarda yapılan değerleme çalışmaları sonucunda özkaynaklarda ve aktifte meydana gelen artıştan kaynaklıdır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Brüt Kar Marjı	23,7%	28,7%	30,6%	28,3%	32,1%
Faaliyet Kar Marjı	9,9%	15,3%	16,2%	13,9%	18,2%
Net Kar Marjı	3,1%	5,2%	11,1%	7,8%	10,8%
Özkaynak Karlılık Oranı (ROE)	10,9%	20,4%	26,8%	*	23,3%
Aktif Karlılık Oranı (ROA)	3,2%	5,8%	10,9%	*	10,6%

(*) Bu tarihte son 1 yıllık denetlenmiş kar/zarar tablosu bulunmadığından hesaplama yapılmamıştır.

Aşağıdaki tablodan Şirket'in FAVÖK ve FAVÖK marjı gelişimi görülebilir. Dönemler itibarıyla brüt kar marjındaki iyileşme FAVÖK marjına yansımıştır. 2017 yılında %12,3 seviyesinde olan FAVÖK marjı ilgili dönemler içinde artarak 2020 yılının ilk yarısında %19,9 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2020 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre FAVÖK tutarını %79,4 oranında artırarak 93,5 milyon TL'ye yükseltmiştir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Hasılat	**355.237.897**	**534.216.898**	**687.362.079**	**333.220.997**	**469.107.370**
Faaliyet Karı	35.261.892	81.491.895	111.122.415	46.258.772	85.540.259
Amortisman	8.526.985	8.328.171	13.350.917	5.879.215	7.969.462
FAVÖK	**43.788.877**	**89.820.066**	**124.473.332**	**52.137.987**	**93.509.721**
FAVÖK Marjı	**12,3%**	**16,8%**	**18,1%**	**15,6%**	**19,9%**

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri 30 Haziran 2020 döneminde 65 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibarıyla artarken, faaliyet giderlerinin hasılata oranı 2017 yılında %13,8, 2018 yılında %13,5, 2019 yılında %14,4 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2019 ile biten 6 aylık dönemde faaliyet giderlerinin hasılata oranı %14,5 iken, 2020 yılının aynı döneminde azalarak %13,9 seviyesine düşmüştür.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Hasılat	**355.237.897**	**534.216.898**	**687.362.079**	**333.220.997**	**469.107.370**
Genel Yönetim Giderleri	-15.079.828	-19.324.003	-25.417.421	-12.117.803	-18.428.237
Pazarlama Giderleri	-33.265.266	-51.402.091	-71.747.540	-35.111.109	-45.035.184
Ar-Ge Giderleri	-546.324	-1.157.990	-2.025.524	-953.773	-1.574.896
Toplam Faaliyet Giderleri	**-48.891.418**	**-71.884.084**	**-99.190.485**	**-48.182.685**	**-65.038.317**
Toplam Faaliyet Giderleri / Hasılat	**13,8%**	**13,5%**	**14,4%**	**14,5%**	**13,9%**

Şirket'in faaliyet giderleri ile ilgili stratejisi; yüksek ciro artışını sağlayabilmek, marka bilinirliğini artırmak, yurt dışı pazarlardaki konumunu kuvvetlendirmek, kurumsal altyapısını derinleştirmek ve müşterilerine daha kaliteli hizmet verebilmek için faaliyet giderlerinin de oransal olarak ciro artışı kadar artmasına izin vermiştir. Bu bağlamda Şirket orta uzun vadede faaliyet giderlerinin ciroya oranını %13,5 - %14,5 arasında yönetmeyi planlamaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerine ait konsolide Genel Yönetim Giderleri detayını göstermektedir.

20 Kasım 2020

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	7.021.269	9.711.778	12.174.106	6.033.694	9.073.508
Muhasebe, müşavirlik ve avukatlık giderleri	1.554.023	1.615.996	1.949.743	1.461.695	2.125.333
Bağış ve yardım giderleri	130.072	124.436	57.225	52.646	1.510.016
Amortisman giderleri	1.154.113	1.202.209	3.533.629	948.533	1.435.125
Sigorta giderleri	705.453	833.123	1.317.683	590.568	848.288
Bakım ve onarım giderleri	407.371	548.204	747.733	429.366	485.797
Taşıt kira, yakıt vb. giderleri	655.665	739.889	631.355	287.178	361.957
Güvenlik giderleri	370.391	445.557	377.393	207.968	272.714
Malzeme giderleri	81.979	69.267	33.414	172.441	271.306
Abone ve aidat giderleri	239.11	181.678	302.452	117.738	164.401
Elektrik,su,ısınma giderleri	329.621	297.292	472.709	252.893	158.373
Telefon ve haberleşme giderleri	157.35	173.325	187.729	112.038	129.456
Yurt içi ve yurt dışı seyahat giderleri	420.739	450.754	799.839	172.424	97.982
Kırtasiye giderleri	131.428	185.786	238.363	88.064	72.564
Diğer	1.721.244	2.744.709	2.594.048	1.190.557	1.421.417
Toplam	**15.079.828**	**19.324.003**	**25.417.421**	**12.117.803**	**18.428.237**

Şirket'in genel yönetim giderleri 30 Haziran 2020 döneminde 18,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin hasılata oranı 2017 yılında %4,2 seviyesinde iken takip eden yıllarda hasılata oranı 2018 yılında %3,6, 2019 yılında ise %3,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2019 döneminde genel yönetim giderinin hasılata oranı %3,6, 2020 yılının aynı döneminde %3,9 seviyesindedir.

Şirket'in genel yönetim giderleri içerisinde en büyük pay personel masraflarından oluşmaktadır. Personele yönelik giderler, sunulan son iki dönemde (30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019) Şirket'in toplam genel yönetim giderlerinin sırasıyla %49,2 ve %49,8'ine tekabül etmiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerine ait konsolide Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri detayını göstermektedir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Nakliye ve navlun giderleri	6.839.915	11.931.089	18.034.398	7.583.023	12.057.511
Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	5.280.232	7.570.661	11.421.335	5.215.406	10.011.549
Ticari pazarlama destek giderleri	10.362.360	14.612.972	15.127.949	10.411.117	7.166.215
Reklam, ilan ve fuar giderleri	2.703.080	2.216.833	7.033.920	2.420.603	4.281.982
Depolama giderleri	1.240.759	3.187.534	7.490.648	4.109.598	3.830.317
Amortisman giderleri	195.839	238.713	2.040.059	661.638	1.148.329
Taşıt kira, yakıt vb. giderleri	701.725	1.772.843	1.430.641	745.111	940.712
Yurt içi ve yurt dışı seyahat giderleri	402.743	1.201.219	1.471.754	955.917	391.763
Sigorta giderleri	475.280	790.831	690.694	387.145	371.398
Kargo, kurye ve posta giderleri	359.226	420.008	261.586	204.361	274.502
Silindir hazırlama giderleri	422.073	520.612	561.111	328.148	259.350
Diğer	4.282.034	6.938.776	6.183.445	2.089.042	4.301.556
Toplam	**33.265.266**	**51.402.091**	**71.747.540**	**35.111.109**	**45.035.184**

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 30 Haziran 2020 tarihinde 45 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İncelenen her bir dönemde pazarlama satış dağıtım giderlerinin dörtte üçünden fazlası nakliye ve navlun giderleri, personel giderleri, ticari pazarlama destek giderleri, reklam ve fuar giderleri, depolama giderleri ve amortisman giderleridir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasılata oranı 2017 yılında % 9,4 seviyesinde iken takip eden yıllarda hasılata oranı 2018 yılında %9,6, 2019 yılında ise %10,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2019 pazarlama satış dağıtım giderinin hasılata oranı %10,5, 2020 yılının aynı döneminde %9,6 seviyesindedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerine ait konsolide Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler detayını göstermektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Kur farkı gelirleri	30.938.187	54.138.233	40.220.268	25.178.877	35.139.662
Turquality marka destek geliri	372.384	1.810.086	3.293.327	311.318	2.562.078
Ertelenmiş finansman gelirleri	807.800	1.148.902	3.150.674	3.150.674	1.792.245
Konusu kalmayan karşılıklar	899.202	2.574.967	1.042.630	1.314.434	1.010.352
Faiz gelirleri	72.006	1.072.988	930.538	-	298.583
Diğer	2.401.794	1.854.953	3.649.508	2.526.139	4.036.958
Toplam	**35.491.373**	**62.600.129**	**52.286.945**	**32.481.442**	**44.839.878**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 30 Haziran 2020 tarihinde 44,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri temel olarak ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı geliri, ertelenmiş finansman gelirleri ve marka destek gelirlerinden oluşmaktadır. Ayrıca konusu kalmayan karşılık gelirleri de esas faaliyetlerden diğer gelirler içinde raporlanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerine ait konsolide Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler detayını göstermektedir.

Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak-30 Haziran 2019	1 Ocak-30 Haziran 2020
Kur farkı giderleri	31.233.110	37.660.317	30.216.340	17.727.168	14.511.464
Şüpheli alacak karşılıkları	2.505.416	6.459.071	3.648.341	3.729.419	2.991.079
Beklenen kredi zararı karşılık giderleri	-	-	3.574.345	2.430.540	292.117
Ertelenmiş finansman giderleri	560.163	900.727	2.317.036	2.317.036	1.230.326
Önceki dönem gider ve zararları	522.360	712.127	525.640	401.600	869.142
Diğer	1.853.338	722.593	3.633.092	289.024	1.513.791
Toplam	**36.674.387**	**46.454.835**	**43.914.794**	**26.894.787**	**21.407.919**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 30 Haziran 2020 tarihinde 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri temel olarak ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gideri ve ertelenmiş finansman giderlerinden oluşmaktadır. Ayrıca Şirket, şüpheli ticari alacaklarından kaynaklanan giderlerini de bu kalem altında takip etmektedir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme gelirleri	-	-	-	-	2.969.447
Sabit kıymet satış karları	406.111	72.411	808.921	162.622	761.557
Bağlı ortaklığın elde etme maliyetini aşan kısmı	-	223.570	-	-	-
Diğer	-	535.214	-	-	-
Toplam	**406.111**	**831.195**	**808.921**	**162.622**	**3.731.004**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Sabit kıymet satış zararları (-)	296.678	13.986	407.392	384.318	96.919
Sabit kıymet değer düşüklüğü	-	-	-	-	548.286
Toplam	**296.678**	**13.986**	**407.392**	**384.318**	**645.205**

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderleri, genelde satılan maddi duran varlıklara ilişkin gelir ve giderleri, Şirket'in bağlı ortalıklarına ilişkin şerefiyeyi ve yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme gelirlerini içermektedir.

20 Kasım 2020

30 Haziran 2020 itibarıyla Şirket yatırım amaçlı gayrimenkulünün gerçeğe uygun değerini SPK'nın yetkilendirdiği değerleme şirketi olan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporuna göre 3 milyon TL artırarak, ilgili geliri bu kalem altında kaydetmiştir.

Finansman Giderleri

Şirket'in finansman giderleri; kredi faiz giderleri, kredi kur farkı giderleri, kredilere ilişkin faiz tahakkuk giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir. Şirket'in finansman giderleri 30 Haziran 2020 tarihinde 53 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu artış esas olarak, Şirket'in yabancı para cinsinden kredilerine ilişkin kur farkı giderlerindeki artışın bir sonucudur.

Finansman Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Kredi kur farkı gideri	16.445.782	51.005.393	26.971.635	18.834.512	44.708.239
Kredi faiz gideri	5.037.188	9.305.812	9.680.765	3.830.030	6.466.374
Kredilere ilişkin faiz tahakkuk giderleri	995.493	1.699.511	1.328.585	2.107.712	1.664.145
Diğer finansman giderleri	388.116	710.086	247.724	149.966	146.876
Toplam	**22.866.579**	**62.720.802**	**38.228.709**	**24.922.220**	**52.985.634**

Kur Farkı Geliri/Gideri

Şirket ihracat operasyonlarından kaynaklanan döviz bazında ticari alacakları sebebiyle ilgili dönemlerde Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesiyle ticari faaliyetlerden net kur farkı geliri elde etmektedir. Ancak, Şirket'in kredi yükümlülüklerinin önemli bir kısmı döviz bazında olduğu için finansman faaliyetlerinden kredi kur farkı giderleri bulunmaktadır. Şirket'in dönemler itibarıyla net kur farkı gideri yazmasının sebebi net yabancı para pozisyonunun negatif olmasıdır. Şirket kur riskini azaltmak için 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde Türk Lirası bazlı kredilerini 31 Aralık 2019'a göre 77,3 milyon TL tutarında artırarak net yabancı para pozisyonunu azaltmıştır. Şirket'in kredilerinin detayları işbu İzahname'nin 11.1. no'lu notunda görülebilir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Gelirleri	30.938.187	54.138.233	40.220.268	25.178.877	35.139.662
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Giderleri	-31.233.110	-37.660.317	-30.216.340	-17.727.168	-14.511.464
Ticari Faaliyetlerden Net Kur Farkı Geliri/Gideri	**-294.924**	**16.477.917**	**10.003.928**	**7.451.709**	**20.628.198**
Kredi Kur Farkı Giderleri	-16.445.782	-51.005.393	-26.971.635	-18.834.512	-44.708.239
Toplam Kur Farkı Geliri/Gideri	**-16.740.706**	**-34.527.476**	**-16.967.707**	**-11.382.803**	**-24.080.041**

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde net yabancı para yükümlülüğü 174 milyon TL iken 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 92 milyon TL'ye gerilemiştir. Yabancı para pozisyonunun detayı işbu izahname ekinde verilen 30 Haziran 2020 bağımsız denetçi raporunun 29.2.1.A. dipnotunda görülebilir.

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

Şirket; yumuşak şeker (Jelly, Licorice, Marshmallow), sert şeker, sakız, draje çikolata, sürpriz yumurta ve oyuncaklı ürünleri kapsayan şekerleme sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket hasılatı bu ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in hasılatı 355,2 milyon TL iken, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönemde %50,4 artarak 534,2 milyon TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemde %28,7 artarak 687,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 30 Haziran 2020 döneminde ise Kovid-19 salgının etkisine rağmen bir önceki yılın aynı dönemine nazaran %40,8 artarak 469,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Şirket'in ciro artışındaki ana sebepler; kilogram birim fiyatlarında meydana gelen artışlar, Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında yaşadığı değer kaybı ve tonaj artışıdır. Şirket'in 2017 yılında 41.700 ton olan yıllık üretim kapasitesi 2020 Haziran itibarıyla 60.200 tona yükselmiştir. Şirket bu dönemde artan talebi karşılayabilmek için bir adet Jelly hattı (2019), bir adet Licorice hattı (2019), bir adet Marshmallow hattı (2018), bir adet sürpriz yumurta hattı (2020), bir adet Jelly Bean hattı (2018), paketleme hatları ve kaplama kazanları yatırımlarını gerçekleştirmiştir.

Aşağıdaki tablolarda 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihleri için kanal ve mal grubu detayında ciro gelişimi görülebilir.

Şirket ihracat, organize ticaret ve geleneksel kanal olmak üzere ana hatlarıyla üç farklı kanal aracılığıyla satışlarını gerçekleştirmektedir. Organize ticaret ülke geneline dağılmış perakende zincirlerine yapılan satışların yönetildiği kanaldır. Geleneksel kanal ise toptan ve sıcak satışın yapıldığı kanaldır.

Şirket'in cirosunun içerisindeki en büyük pay ihracata ait olup ihracatın ciroya oranı ilgili dönemlerde %56 ile %63 arasında dalgalanmaktadır. Geleneksel kanalın toplam ciro içerisindeki payı azalış göstermekteyken organize ticaretin toplam ciro içerisindeki payı artmaktadır.

Kanal Bazlı Net Satış TL	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak-30 Haziran 2019	1 Ocak-30 Haziran 2020
İhracat - Toplam	**199.292.199**	**335.405.885**	**396.997.911**	**189.565.357**	**267.865.990**
Jelly	124.476.763	197.806.151	225.695.094	108.489.170	167.240.245
Licorice	42.201.575	79.539.001	100.761.401	47.315.838	62.053.921
Marshmallow	11.997.776	19.730.865	20.286.406	10.566.040	14.958.861
Sakız	10.592.100	18.001.418	18.262.495	9.886.459	10.753.163
Sert Şeker	3.233.514	6.653.945	6.959.893	2.881.945	2.946.002
Diğer	91.882	393.817	7.551.266	4.086.561	2.131.354
Draje Çikolata	1.081.199	962.861	3.280.411	840.621	1.795.434
Oyuncaklı Ürün	5.617.391	12.317.827	14.200.945	5.498.722	5.003.407
Sürpriz Yumurta	-	-	-	-	983.604
Geleneksel - Toplam	**80.659.341**	**87.243.486**	**113.820.587**	**52.700.709**	**66.905.859**
Jelly	27.697.978	33.054.401	50.394.857	25.635.275	33.710.986
Licorice	10.079.826	9.904.968	13.458.320	5.509.436	5.619.742
Marshmallow	4.110.638	1.844.464	2.852.573	979.632	1.888.132
Sakız	21.052.810	16.048.727	13.576.574	6.647.037	7.959.277

Sert Şeker	3.321.316	4.943.501	10.615.856	3.770.490	4.182.795
Diğer	2.722.631	5.125.342	6.988.908	3.616.310	6.085.093
Draje Çikolata	1.510.378	1.204.645	1.696.471	1.148.463	1.646.693
Oyuncaklı Ürün	10.163.765	15.117.437	12.237.027	5.394.068	3.830.243
Sürpriz Yumurta	-	-	-	-	1.982.898
Organize Ticaret - Toplam	**75.286.357**	**111.567.527**	**176.543.581**	**90.954.931**	**134.335.521**
Jelly	24.588.416	33.553.534	66.125.745	30.506.102	61.661.006
Licorice	254.731	559.875	789.165	362.040	1.339.764
Marshmallow	9.060.149	10.080.288	7.921.609	5.004.465	110.659
Sakız	2.270.013	7.841.534	14.372.783	7.491.416	6.644.917
Sert Şeker	216.442	1.527.742	5.678.036	3.001.214	4.343.280
Diğer	444	3.169	5.155	5.155	-
Draje Çikolata	13.331.019	29.834.130	53.713.863	31.105.810	36.204.768
Oyuncaklı Ürün	25.565.143	28.167.255	27.937.226	13.478.729	19.221.179
Sürpriz Yumurta	-	-	-	-	4.809.948
Genel Toplam	**355.237.897**	**534.216.898**	**687.362.079**	**333.220.997**	**469.107.370**

Kanal Satış Oranı	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
İhracat	**56,1%**	**62,8%**	**57,8%**	**56,9%**	**57,1%**
Jelly	62,5%	59,0%	56,9%	57,2%	62,4%
Licorice	21,2%	23,7%	25,4%	25,0%	23,2%
Marshmallow	6,0%	5,9%	5,1%	5,6%	5,6%
Sakız	5,3%	5,4%	4,6%	5,2%	4,0%
Sert Şeker	1,6%	2,0%	1,8%	1,5%	1,1%
Diğer	0,0%	0,1%	1,9%	2,2%	0,8%
Draje Çikolata	0,5%	0,3%	0,8%	0,4%	0,7%
Oyuncaklı Ürün	2,8%	3,7%	3,6%	2,9%	1,9%
Sürpriz Yumurta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
Geleneksel	**22,7%**	**16,3%**	**16,6%**	**15,8%**	**14,3%**
Jelly	34,3%	37,9%	44,3%	48,6%	50,4%
Licorice	12,5%	11,4%	11,8%	10,5%	8,4%
Marshmallow	5,1%	2,1%	2,5%	1,9%	2,8%
Sakız	26,1%	18,4%	13,7%	12,6%	11,9%
Sert Şeker	4,1%	5,7%	9,3%	7,2%	6,3%
Diğer	3,4%	5,9%	6,1%	6,9%	9,1%
Draje Çikolata	1,9%	1,4%	1,5%	2,2%	2,5%
Oyuncaklı Ürün	12,6%	17,3%	10,8%	10,2%	5,7%
Sürpriz Yumurta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%
Organize Ticaret	**21,2%**	**20,9%**	**25,7%**	**27,3%**	**25,6%**
Jelly	32,7%	30,1%	37,5%	33,5%	45,9%
Licorice	0,3%	0,5%	0,4%	0,4%	1,0%
Marshmallow	12,0%	9,0%	4,5%	5,5%	0,1%
Sakız	3,0%	7,0%	8,1%	8,2%	4,9%
Sert Şeker	0,3%	1,4%	3,2%	3,3%	3,2%

Diğer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Draje Çikolata	17,7%	26,7%	30,4%	34,2%	27,0%
Oyuncaklı Ürün	34,0%	25,2%	15,8%	14,8%	14,3%
Sürpriz Yumurta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%
Genel Toplam	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

Aşağıdaki tablolarda mal grubu bazında net satışların detayları görülebilir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in 6 aylık toplam cirosunun içinde Jelly ve Licorice ürünlerinin toplam payı %70,7'dir. 2019 yılının sonunda devreye giren dördüncü Jelly ve dördüncü Licorice hatları sayesinde Jelly ve Licorice satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artmıştır. 2020 sonunda devreye girecek beşinci Jelly ve beşinci Licorice hatları ile birlikte toplam cironun yaklaşık %75'inin bu ürün gruplarından oluşacağı planlanmaktadır. 2017 yılında Şirket'in ürün portföyüne giren draje çikolata ürününün toplam satışlar içerisindeki payı %8,5'lar seviyesindedir. 2020 yılı Nisan ayı itibarıyla Şirket'in ürün portföyüne giren sürpriz yumurta ürünlerinin toplam ciroya katkısının 2020 sonu itibarıyla %5'ler seviyesine yükselmesi planlanmaktadır.

Mal Grubu Net Satış TL	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak-30 Haziran 2019	1 Ocak-30 Haziran 2020
Jelly	**176.763.156**	**264.414.086**	**342.215.696**	**164.630.547**	**262.612.237**
İhracat	124.476.763	197.806.151	225.695.094	108.489.170	167.240.245
Geleneksel	27.697.978	33.054.401	50.394.857	25.635.275	33.710.986
Organize Ticaret	24.588.416	33.553.534	66.125.745	30.506.102	61.661.006
Licorice	**52.536.132**	**90.003.844**	**115.008.886**	**53.187.314**	**69.013.427**
İhracat	42.201.575	79.539.001	100.761.401	47.315.838	62.053.921
Geleneksel	10.079.826	9.904.968	13.458.320	5.509.436	5.619.742
Organize Ticaret	254.731	559.875	789.165	362.040	1.339.764
Marshmallow	**25.168.563**	**31.655.617**	**31.060.588**	**16.550.136**	**16.957.652**
İhracat	11.997.776	19.730.865	20.286.406	10.566.040	14.958.861
Geleneksel	4.110.638	1.844.464	2.852.573	979.632	1.888.132
Organize Ticaret	9.060.149	10.080.288	7.921.609	5.004.465	110.659
Sakız	**33.914.922**	**41.891.679**	**48.211.851**	**24.024.912**	**25.357.357**
İhracat	10.592.100	18.001.418	18.262.495	9.886.459	10.753.163
Geleneksel	21.052.810	16.048.727	15.576.574	6.647.037	7.959.277
Organize Ticaret	2.270.013	7.841.534	14.372.783	7.491.416	6.644.917
Sert Şeker	**6.771.272**	**13.125.189**	**23.253.784**	**9.653.649**	**11.472.077**
İhracat	3.233.514	6.653.945	6.959.893	2.881.945	2.946.002
Geleneksel	3.321.316	4.943.501	10.615.856	3.770.490	4.182.795
Organize Ticaret	216.442	1.527.742	5.678.036	3.001.214	4.343.280
Diğer	**2.814.956**	**5.522.327**	**14.545.330**	**7.708.025**	**8.216.447**
İhracat	91.882	393.817	7.551.266	4.086.561	2.131.354
Geleneksel	2.722.631	5.125.342	6.988.908	3.616.310	6.085.093
Organize Ticaret	444	3.169	5.155	5.155	
Draje Çikolata	**15.922.596**	**32.001.636**	**58.690.745**	**33.094.894**	**39.046.894**

20 Kasım 2020

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhracat	1.081.199	962.861	3.280.411	840.621	1.795.434
Geleneksel	1.510.378	1.204.645	1.696.471	1.148.463	1.646.693
Organize Ticaret	13.331.019	29.834.130	53.713.863	31.105.810	36.204.768
Oyuncakh Ürün	**41.346.299**	**55.602.519**	**54.375.198**	**24.371.519**	**28.054.829**
İhracat	5.617.391	12.317.827	14.200.945	5.498.722	5.003.407
Geleneksel	10.163.765	15.117.437	12.237.027	5.394.068	3.830.243
Organize Ticaret	25.565.143	28.167.255	27.937.226	13.478.729	19.221.179
Sürpriz Yumurta	-	-	-	-	**7.776.450**
İhracat	-	-	-	-	983.604
Geleneksel	-	-	-	-	1.982.898
Organize Ticaret	-	-	-	-	4.809.948
Genel Toplam	**355.237.897**	**534.216.898**	**687.362.079**	**333.220.997**	**469.107.370**

Mal Grubu Satış Oranı	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak-30 Haziran 2019	1 Ocak-30 Haziran 2020
Jelly	**49,8%**	**49,5%**	**49,8%**	**49,4%**	**56,0%**
İhracat	70,4%	74,8%	66,0%	65,9%	63,7%
Geleneksel	15,7%	12,5%	14,7%	15,6%	12,8%
Organize Ticaret	13,9%	12,7%	19,3%	18,5%	23,5%
Licorice	**14,8%**	**16,8%**	**16,7%**	**16,0%**	**14,7%**
İhracat	80,3%	88,4%	87,6%	89,0%	89,9%
Geleneksel	19,2%	11,0%	11,7%	10,4%	8,1%
Organize Ticaret	0,5%	0,6%	0,7%	0,7%	1,9%
Marshmallow	**7,1%**	**5,9%**	**4,5%**	**5,0%**	**3,6%**
İhracat	47,7%	62,3%	65,3%	63,8%	88,2%
Geleneksel	16,3%	5,8%	9,2%	5,9%	11,1%
Organize Ticaret	36,0%	31,8%	25,5%	30,2%	0,7%
Sakız	**9,5%**	**7,8%**	**7,0%**	**7,2%**	**5,4%**
İhracat	31,2%	43,0%	37,9%	41,2%	42,4%
Geleneksel	62,1%	38,3%	32,3%	27,7%	31,4%
Organize Ticaret	6,7%	18,7%	29,8%	31,2%	26,2%
Sert Şeker	**1,9%**	**2,5%**	**3,4%**	**2,9%**	**2,4%**
İhracat	47,8%	50,7%	29,9%	29,9%	25,7%
Geleneksel	49,1%	37,7%	45,7%	39,1%	36,5%
Organize Ticaret	3,2%	11,6%	24,4%	31,1%	37,9%
Diğer	**0,8%**	**1,0%**	**2,1%**	**2,3%**	**1,8%**
İhracat	3,3%	7,1%	51,9%	53,0%	25,9%
Geleneksel	96,7%	92,8%	48,0%	46,9%	74,1%
Organize Ticaret	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Dıraje Çikolata	**4,5%**	**6,0%**	**8,5%**	**9,9%**	**8,5%**
İhracat	6,8%	3,0%	5,6%	2,5%	4,5%
Geleneksel	9,5%	3,8%	2,9%	3,5%	1,2%

Organize Ticaret	83,7%	93,2%	91,5%	94,0%	91,3%
Oyuncaklı Ürün	**11,6%**	**10,4%**	**7,9%**	**7,3%**	**6,0%**
İhracat	13,6%	22,2%	26,1%	22,6%	17,8%
Geleneksel	24,6%	27,2%	22,5%	22,1%	13,7%
Organize Ticaret	61,8%	50,7%	51,4%	55,3%	68,5%
Sürpriz Yumurta	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**1,7%**
İhracat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	12,6%
Geleneksel	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	25,5%
Organize Ticaret	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	61,9%
Genel Toplam	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

Şirket'in ilgili dönemlerdeki ciro artışının önemli sebeplerinden bir tanesi de üretim kapasitesinde ve satış tonajında/adetinde meydana gelen artışlardır. Aşağıdaki tabloda yıllar itibarıyla Şirket'in üretim kapasitesi ve satış tonajları/adetleri görülebilir. 2020 yılında gerçekleşen kapasite artışının sebepleri 2019 yılı sonunda faaliyete geçen bir Jelly ve bir Licorice hattı ve 2020 Nisan ayında sürpriz yumurta hattının devreye girmesidir. Halihazırda devam eden Jelly ve Licorice hattı yatırımları ile birlikte 2020 sonunda toplam üretim kapasitesinin 72.300 tona yükselmesi beklenmektedir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	Değişim (%)	1 Ocak - 31 Aralık 2018	Değişim (%)	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2019	Değişim (%)	1 Ocak - 30 Haziran 2020
Üretim Kapasitesi (Ton)	41.700	10,3%	46.000	6,1%	48.800	46.800	28,6%	60.200
Üretim Kapasitesi (1000 adet)*	35.000	14,3%	40.000	0,0%	40.000	40.000	108,0%	83.200
Satış (Ton)	34.336	12,1%	38.485	10,2%	42.417	20.269	24,3%	25.186
Satış (1000 adet)*	32.911	1,1%	33.267	-17,8%	27.361	13.060	28,3%	16.753
Kapasite Kullanım Oranı (Ton)	82,3%	-	83,7%	-	86,9%	86,6%	-	83,7%
Kapasite Kullanım Oranı (Adet)	94,0%	-	83,2%	-	68,4%	65,3%	-	61,6%

(*) Adet bazlı değerler yalnızca oyuncaklı ürünleri ve sürpriz yumurta ürünlerini içermektedir. Diğer tüm mal grupları ton bazında takip edilmektedir.

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

Şirket'in son yıllardaki performansını ve faaliyet sonuçlarını doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar şunlardır:

Makroekonomik Gelişmeler

a-) Kur Riski:

Şirket faaliyetleri, TL ile diğer para birimleri arasındaki kur dalgalanmaları riskine maruz kalmaktadır. Bahsi geçen para birimleri Avro, ABD Doları, Sterlin ve Rus Rublesi'dir. Diğer tüm unsurlar sabit kaldığında, TL başka bir para birimi karşısında güçlendiğinde Şirket'in yurt dışındaki ilgili yabancı pazarda yürüttüğü faaliyetlerden elde ettiği gelir ve giderler konsolidasyon amacıyla TL'ye çevrildiğinde azalmaktadır. TL'nin söz konusu para birimi karşısında değer kaybetmesi de tam tersi bir etki doğurmaktadır.

Şirket aynı zamanda, TL ile başka bir para birimi arasındaki kurda meydana gelecek dalgalanmalardan ötürü işlem riskine de maruz kalmaktadır. İşlem riski, Şirket'in gelir elde ettiği para birimine ilişkin olarak yapmış olduğu masrafların aynı para biriminde olmadığı hallerde söz konusu olmaktadır. Şirket'in yurt dışından gelirleri ABD Doları, Avro, Sterlin ve Rus Rublesi cinsinden gerçekleşirken bu gelirlere ilişkin katlandığı maliyetlerin bir kısmı söz konusu para birimlerinden bir kısmı ise TL cinsinden gerçekleşmektedir. Şirket'in 2020'nin ilk yarısı itibarıyla toplam cirosunun %57,1'ini döviz bazlı gelirler oluşturmaktadır. Buna karşılık Şirket'in maliyet yapısı incelendiğinde hammadde maliyetlerinin %65'i, toplam maliyetlerinin ise %46'sı yabancı para cinsindendir. Yabancı para cinsinden hammadde maliyetlerinin toplam ciroya oranı ise sadece %31,1 seviyesindedir. Şirket'in cirosunun yaklaşık %57,1'i yabancı para cinsinden gelirlerden oluşmakta iken yabancı para cinsinden maliyetlerinin ciroya oranının %31,1 seviyesinde olması sebebiyle, Şirket Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesinden operasyonel olarak olumlu etkilenmektedir. Bu sebeple TL söz konusu döviz kurları karşısında değer kaybettiğinde Şirket'in hasılatında meydana gelen artış, maliyetlerinde meydana gelen artıştan daha fazla olduğundan, brüt kar artmaktadır. TL'nin değer kaybettiği durumda ilaveten mevcut stokun satılması aşamasında da Şirket'in brüt kar marjı artmaktadır.

Şirket, kredileri ve ticari borçları bakımından işlem riskleriyle karşılaşabilmektedir. Şirket döviz ile borç aldığında ya da döviz ile ödenecek borçları olduğunda ve kredileri ya da borçları TL cinsinden ifade edilen kaynaklardan ödemesi gerektiğinde, ilgili yabancı paranın değer kazanması kredi ya da borçların geri ödenmesini daha maliyetli hale getirmekte, Şirket'in finansman giderleri ile finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit miktarını artırmaktadır. Şirket, döviz alacakları ile dövize endeksli kredi ve borçlarını eşleştirebildiği ölçüde kredilere ilişkin işlem riskini doğal olarak indirgemektedir ve doğal bir korumaya sahip olmaktadır.

b-) Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski esasen, değişken faiz oranlarına sahip borçlanma araçlarıyla bağlantılı olarak gündeme gelmektedir. Bu gibi borçlanma araçlarına ilişkin faiz oranları, piyasa oranları doğrultusunda zaman içerisinde değişmektedir. Sonuç olarak, piyasadaki faiz oranlarında meydana gelen artışlar, borçlanma araçlarının faiz oranını yükseltmekte ve borç alan tarafın finansman giderlerini arttırmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, toplam finansal borçlanmasının önemli olmayan bir kısmı (%15,33) değişken oranlı borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bu sebeple, Şirket'in faiz oranı riskine maruz kalması önemli bir risk teşkil etmemektedir. Şirket'in daha yüksek oranda değişken faizli kredi ya da senetler vasıtasıyla finansman temin etmesi halinde bu riske maruz kalma ihtimali gelecekte ortaya çıkabilir. Her ne kadar Şirket'in önemli miktarda değişken oranlı finansal borçlanması olmasa da, banka finansmanından yararlanmaktadır. Birçok durumda, Şirket'in kullandığı finansmanların vadeleri bir yıldan azdır. Söz konusu finansmanlar sabit oranlı olduğundan, geri ödeme vadesine kadar gerçekleşen faiz oranı değişikliklerinden etkilenmemektedir. Ancak, kredilerin vadesi kısa

olduğundan, faiz oranlarında yaşanabilecek hızlı değişiklikler, Şirket'in başvurması halinde, kredileri yeniden finanse etmesini daha maliyetli hale getirebilir.

İthalat Politikaları

Şirket satın aldığı hammaddelerin bir kısmını yurt dışından ithal etmektedir. Türkiye ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler Şirket'in hammadde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir.

Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 350,5 milyon TL kısa vadeli, 162,5 milyon TL uzun vadeli olmak üzere 513 milyon TL'dir. Şirket'in net borç tutarı ise 285,6 milyon TL'dir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri, finansal borçları ve nakit ve nakit benzerleri tutarları görülebilir.

Borçluluk Durumu (30.06.2020 itibarıyla)	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**350.493.005**
Garantili	-
Teminatlı	48.475.827
Garantisiz/Teminatsız	302.017.178
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**162.476.515**
Garantili	-
Teminatlı	50.558.242
Garantisiz/Teminatsız	111.918.273
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**512.969.520**
Özkaynaklar	**432.863.550**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	150.000.000
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	2.011.813
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	240.112.113
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	4.618.540
Diğer Yedekler	2.500.000
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.409.204
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	-25.416.521
Dönem Net Kârı/Zararı	49.462.193

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	8.166.208
TOPLAM KAYNAKLAR	**945.833.070**

Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	52.027.304
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	**52.027.304**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	90.133.107
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	127.022.842
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**217.155.949**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**165.128.645**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	120.512.558
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**120.512.558**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**285.641.203**

Güncel durumda borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarının büyük çoğunluğunu özkaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır.

Şirket, üretim kapasitesini artırmak amacıyla yapmış olduğu makine, teçhizat ve fiziki alan yatırımlarını finanse etmek için TL ve döviz cinsinden krediler kullanmaktadır.

Şirket yönetimi işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in gereksinimlerini karşılayabilecek kaynaklara sahip olmasını sağlayacak orta ve uzun vadeli finansmana erişim sahibi olduğu kanaatindedir.

Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2019 (TL)	31.12.2019 Toplam Kaynaklar Oranı (%)	30.06.2020 (TL)	30.06.2020 Toplam Kaynaklar Oranı (%)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**318.945.098**	**45,7%**	**350.493.005**	**37,1%**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	112.295.400	16,1%	90.133.107	9,5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	78.736.405	11,3%	127.022.842	13,4%
Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	883.947	0,1%	1.395.380	0,1%
Ticari Borçlar	108.697.484	15,6%	101.147.781	10,7%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.591.208	0,9%	8.138.790	0,9%
Diğer Borçlar	318.091	0,0%	6.493.080	0,7%
Ertelenmiş Gelirler	5.056.511	0,7%	6.509.941	0,7%
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	4.337.844	0,6%	6.138.096	0,6%
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.837.737	0,3%	2.669.777	0,3%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	190.471	0,0%	844.211	0,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**95.218.906**	**13,6%**	**162.476.515**	**17,2%**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	80.196.471	11,5%	120.512.558	12,7%
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	478.486	0,1%	369.349	0,0%
Ticari Borçlar	474.924	0,1%	-	0,0%
Diğer Borçlar	-	0,0%	285.203	0,0%
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.886.219	0,6%	5.704.115	0,6%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.182.806	1,5%	35.605.290	3,8%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**414.164.004**	**59,4%**	**512.969.520**	**54,2%**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**283.568.529**	**40,6%**	**432.863.550**	**45,8%**
TOPLAM KAYNAKLAR	**697.732.533**	**100,0%**	**945.833.070**	**100,0%**

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %37,1'i kısa vadeli yükümlülüklerden, %17,2'si uzun vadeli yükümlülüklerden ve %45,8'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in banka kredilerinin %24,2'si Türk Lirası cinsinden olup geri kalanı ABD Doları, Avro ve Sterlin kredilerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kredilerin toplam banka kredilerine oranı %1,3'tür. 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket, kredi kaynaklı kur riskini azaltmak amacıyla döviz kredilerinin bir kısmını aşağıdaki oranlardan

da görüleceği üzere TL'ye çevirmiştir. Kredilerin etkin faiz oranı ve döviz cinsleri aşağıdaki tablolarda görülebilir.

30 Haziran 2020

Döviz Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Toplam
TL	8,6%	34.940.434	45.789.958	**80.730.392**
ABD Doları	2,9%	118.137.877	64.303.687	**182.441.564**
Avro	2,7%	49.158.321	8.009.321	**57.167.642**
İngiliz Sterlini	2,2%	12.991.640	-	**12.991.640**
Toplam (TL)		**215.228.272**	**118.102.966**	**333.331.238**

31 Aralık 2019

Döviz Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Toplam
TL	10,3%	3.479.797	-	**3.479.797**
ABD Doları	3,5%	121.334.977	65.073.367	**186.408.344**
Avro	3,0%	58.653.377	12.212.523	**70.865.900**
İngiliz Sterlini	2,2%	5.900.466	-	**5.900.466**
Toplam (TL)		**189.368.617**	**77.285.890**	**266.654.507**

Şirket'in vadelere bölünmüş borç ödeme takvimi aşağıdaki gibidir.

30.06.2020 Tarihi İtibarıyla Kredi Vade Dağılımı		
Vade	**Tutar (TL)**	**Oran**
0-6 AY	121.441.820	36%
6-12 AY	95.714.129	28%
12-18 AY	40.644.221	12%
18-24 AY	46.539.130	14%
24-30 AY	16.251.293	5%
24-36 AY	11.376.080	3%
36-42 AY	5.701.834	2%
TOPLAM	**337.668.507**	**100%**

Likidite oranları incelendiğinde, Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine oranı (cari oran) 2020 yılında 1,37 seviyesindedir (2019: 1,22; 2018: 1,19; 2017: 1,06). Şirket'in toplam yükümlülüklerinin toplam varlıklarına oranı (kaldıraç oranı) 2020 yılında 0,54 seviyesindedir (2019: 0,59; 2018: 0,71; 2017: 0,71). 30 Haziran 2020 tarihinde Şirket'in net faiz giderleri FAVÖK'ünün yalnızca %6,6'sını oluşturmaktadır. Aynı zamanda aşağıdaki tabloda da görülebileceği üzere bu oran ilgili dönemler itibarıyla düşmektedir.

20 Kasım 2020

Faiz Giderlerini Karşılama Gücü	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020
Net Faiz Gideri	5.037.188	9.305.812	9.680.765	3.830.030	6.167.791
FAVÖK	43.788.875	89.820.066	124.473.332	52.137.987	93.509.721
Kredi Faiz Gideri/FAVÖK	**11,5%**	**10,4%**	**7,8%**	**7,3%**	**6,6%**

Şirket, nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Türkiye'de kurulu çeşitli bankalarla genel şartları haiz çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Bu bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket'in kullanımına sunulan krediler Türk Lirası, Avro ve Amerikan Doları cinsindendir.

Yukarıda ana hatları ile belirtilen Türk bankaları ile akdedilen genel kredi sözleşmeleri dışında, Şirket'in Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)) ile akdetmiş olduğu 27 Temmuz 2018 tarihli bir kredi sözleşmesi de bulunmaktadır. Bu kredi sözleşmesi tahtında Şirket'in kullanımına sunulan tutar 7.500.000 Amerikan Doları'dır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 dönemleri itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI				
Dönem Karı (Zararı)	11.058.396	27.823.567	75.958.765	50.864.561
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler				
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8.526.984	8.328.170	13.350.917	7.969.462
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	2.634.954	2.902.847	2.687.273	3.414.046
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	16.445.782	51.005.393	26.971.635	44.708.239
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	2.932.263	19.440.416	9.237.610	8.642.850
Varlık ve Yükümlülüklerdeki değişim öncesi net aktif	**41.598.379**	**109.500.393**	**128.206.200**	**115.599.158**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler				
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(23.259.479)	(64.902.729)	(28.709.896)	(59.366.068)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(2.796.115)	(10.755.485)	(8.952.275)	4.186.682
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(12.568.664)	(19.142.794)	(57.003.238)	1.163.550
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(3.976.556)	(17.874.911)	5.485.203	(3.784.552)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	19.977.293	26.106.191	11.621.864	(8.024.627)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	807.435	855.085	2.219.498	1.547.582
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(16.869.892)	(242.050)	(617.157)	4.616.478
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	1.558.424	1.827.051	(562.151)	1.453.430
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(1.514.979)	(1.207.784)	1.225.458	4.424.954
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**2.955.846**	**24.162.967**	**52.943.506**	**61.816.586**
Ödenen Faiz	5.037.188	9.305.812	9.680.765	6.466.394
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	(2.155.564)	(4.575.696)	(13.179.219)	(614.513)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit	**5.837.470**	**28.893.083**	**49.415.052**	**67.668.447**

YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	--	--	--	(15.120.000)
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	--	(1.600.000)	(3.500.000)	(1.737.053)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	319.375	225.839	1.338.428	1.732.561
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(13.822.973)	(29.286.954)	(52.287.697)	(24.722.642)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	--	--	3.014.407
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	(6.921.601)	--	--	(298.583)
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan nakit	(20.425.199)	(30.661.115)	(54.449.269)	(37.131.310)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI				
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit	14.581.962	(785.810)	7.864.384	13.248.816
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(5.767)	(2.553.842)	2.830.167	43.785.953
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	(277.481)	3.158.931	380.320	2.404.730
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(283.248)	605.089	3.210.487	46.190.683
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.647.160	1.363.912	1.969.001	5.179.488
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.363.912	1.969.001	5.179.488	51.370.171

Şirket, nakit harici kalemler net kara eklendiğinde 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihinde sırasıyla 128,2 milyon TL ve 115,6 milyon TL nakit elde etmiştir. Elde etmiş olduğu bu nakdin 2019 yılının tamamında 75,3 milyon TL'sini, 2020 yılının ilk 6 ayında da 53,8 milyon TL'sini işletme sermayesi ihtiyacında kullanmıştır.

Şirket, operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesine sahiptir. Bununla birlikte yıllar itibarıyla kapasite artırımı için yapılan yeni hat yatırımları ve iyileştirme yatırımları sebebiyle yapılan harcamalar nakit ihtiyacı doğurmuştur. Şirket ihtiyacı olan nakiti hem yabancı kaynaklarla hem de operasyonlarından yarattığı nakitle finanse etmiştir.

Şirket, 2020 yılının ilk 6 ayında işletme faaliyetlerinden elde etmiş olduğu 67,7 milyon TL nakdin 37,1 milyon TL'sini yatırım faaliyetleri için kullanmış, aynı zamanda 13,2 milyon TL finansman faaliyetlerinden nakit akışı sağlamış ve böylece nakit ve nakit benzerlerini 46,2 milyon TL artırmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara ve FAVÖK'e olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Finansal Yükümlülükler	155.404.155	217.729.963	271.228.276	337.668.507
Eksi: Hazır değerler	2.878.891	4.691.764	6.676.793	52.027.304
Net Borç	**152.525.264**	**213.038.199**	**264.551.483**	**285.641.203**
Toplam Özkaynak	101.103.879	136.693.694	283.568.529	432.863.550
Net Borç/Toplam Özkaynak	**150,9%**	**155,9%**	**93,3%**	**66,0%**
FAVÖK	43.788.875	89.820.066	124.473.332	93.509.721
Net Borç/FAVÖK	**3,48**	**2,37**	**2,13**	**1,72**

(*) 30 Haziran 2020 Net Borç/FAVÖK hesaplaması yapılırken son 12 aylık gerçekleşen FAVÖK tutarı 165,8 milyon TL olarak alınmıştır.

Şirket'in Net Borç/FAVÖK oranı 31.12.2017 tarihinde 3,48 iken 30 Haziran 2020 tarihine gelene kadar bu oran kademeli olarak azalmış ve 1,72 seviyelerine gelmiştir. Böylece şirket işletme faaliyetlerinden ürettiği yıllık FAVÖK ile 1,72 yılda tüm finansal borçlarını ödeyebilecek kapasiteye ulaşmıştır.

Şirket 30.06.2020 itibarıyla işletme faaliyetlerinden 67,7 milyon TL nakit elde etmiştir. Yatırımları için ihtiyacı olan fonlamaları oluşturduğu bu nakitten karşılamaktadır. Şirket'in 2020 yılı ilk yarısında ek borçlanma ihtiyacı doğmamıştır. Şirket, nakit yaratma kapasitesinin üzerinde yatırım yaptığı takdirde doğacak olan nakit ihtiyacını yabancı kaynaklarla finanse edecektir.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Ancak Şirket faiz oranı riskinden kaçınmak amacı ile finansal yükümlülüklerinin önemli bir kısmını sabit faizli olarak kullanmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulmasıyla gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, toplam finansal borçluluğun %15,33'ü (31 Aralık 2019: %14,69) değişken faizli ABD Doları yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31.12.2019	**30.06.2020**
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	6.676.793	52.027.304
Finansal yükümlülükler	231.386.256	285.903.846
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	39.842.020	51.764.661
Toplam Finansal Yükümlülükler	**271.228.276**	**337.668.507**

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket'in mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihlerinde sona eren son dört mali döneminde net işletme sermayesi pozitif seyretmiştir. Bu tarihlerde işletme sermayesi sırasıyla 97,2 milyon TL, 151 milyon TL, 222,4 milyon TL ve 286,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesinde meydana gelen artışın ana sebebi Şirket'in cirosunda meydana gelen büyümedir.

Net İşletme Sermayesi/Hasılat oranlarının yıllar itibarıyla değişimi aşağıdaki tabloda görülebilir. Net İşletme Sermayesi/Hasılat oranında meydana gelen yükselişin ana sebebi ticari borç devir gün sayısında meydana gelen azalıştır.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Ticari Alacaklar	105.230.570	163.001.183	187.329.956	245.065.936
Stoklar	66.647.109	86.807.075	143.735.449	142.315.908
Ticari Borçlar	-74.690.149	-98.780.870	-108.697.484	-101.147.781
Net İşletme Sermayesi	**97.187.530**	**151.027.388**	**222.367.921**	**286.234.063**
Hasılat	355.237.897	534.216.898	687.362.079	469.107.370
Net İşletme Sermayesi/Hasılat	**27,4%**	**28,3%**	**32,4%**	**34,8%***

(*) 30 Haziran 2020 Net İşletme Sermayesi/Hasılat hesaplaması yapılırken son 12 aylık gerçekleşen hasılat tutarı 823,2 milyon TL olarak alınmıştır.

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

Faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

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:

Mevcut yapılan ve planlanan yatırımların büyük bir çoğunluğu özkaynak yoluyla finanse edilmektedir. Bunun yanında uygun görülmesi halinde finansal kiralama yoluyla da yatırımların finanse edilmesi mümkün olabilmektedir. Bunun dışında halka arz sonrası elde edilecek kaynak ile birlikte yurt dışında yeni bir şirket alımı söz konusu olabilecektir. 2019 ve 2020 yıllarına ait olarak yapılan ve yapılmakta olan yatırımların detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Duran Varlık Tanımı	Giriş Yılı	Ödenen Değeri	Toplam Yatırım tutarı	Niteliği	Tamamlanma Durumu	Coğrafi Dağılımı	Finansman Şekilleri
5. Jelly Hattı	2020	4.824.571	25.575.000	Üretim Kapasitesini Artırmak	2020 Aralık %40	Akhisar	Özkaynak (Halka arz geliri)
5. Licorice Hattı	2020	1.556.587	15.631.750	Üretim Kapasitesini Artırmak	2020 Kasım %50	Akhisar	Özkaynak (Halka arz geliri)
Akhisar depo inşaatı	2019	5.781.231	9.200.000	Depolama Kapasitesini Artırmak	Temmuz ayında tamamlandı	Akhisar	Özkaynak
Akhisar fab. Alan Büyütme byte	2020	300.000	6.000.000	Fiziki alanı artırmak	2020 Aralık %20	Akhisar	Özkaynak (Halka arz geliri)
Sürpriz Yumurta Hattı	2020	5.311.101	5.311.101	Yeni hat	Tamamlandı	Akhisar	Özkaynak
Akhisar Kapaklı 105 ada 1 parsel 15765 m2	2020	3.650.400	3.650.400	Olası fabrika inşaat alanı	Tamamlandı	Akhisar	Özkaynak
Innotech Makinası	2020	2.896.299	2.896.299	Paketleme Hattı	Tamamlandı	Akhisar	Özkaynak

Çıkışına Pillowback Multipack Amb.							
Diğer	2020	2.208.240	2.208.240	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
Jelly üretim depozitör revizyonu	2019	1.341.850	1.341.850	Diğer	Tamamlandı	Akhisar	Özkaynak
Metre Sakız Sarım ve Dolum Kısmının Yapılması	2019	448.811	448.811	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
Plastik Tepsi 30.000 Adet	2020	327.439	327.439	Diğer	Tamamlandı	Akhisar	Özkaynak
24'lü Koli Dolum Sistemi	2020	238.759	238.759	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
4 Renkli Diemix	2020	191.848	191.848	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
Licorice tek fitilde 4 renkli dolgulu twist kalıbı	2020	129.798	129.798	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
Su Aktivite Cihazı	2020	92.252	92.252	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
UPS Cihazı	2020	68.228	68.228	Diğer	Tamamlandı	İstanbul	Özkaynak
Teflon Kalıp (7 adet)	2020	51.768	51.768	Diğer	Tamamlandı	Akhisar	Özkaynak
TOPLAM		**29.419.182**	**73.363.544**				

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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:

Kervan Gıda, 27 Nisan 2018 tarihinde AR-GE Merkezi Belgesi almaya hak kazanmıştır. 10 tanesi aktif, 4 tanesi tamamlanan proje olmak üzere toplamda 14 proje üzerinde çalışılmış ve çalışılmaktadır. Şirket her yıl AR-GE harcamalarının ciroya oranını artırmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali yılda 546 bin TL, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 1,2 milyon TL, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 2 milyon TL ve 30 Haziran 2020 döneminde de 1,6 milyon TL AR-GE harcaması gerçekleşmiştir. Şirket'in sponsor olduğu AR-GE yatırımları bulunmamaktadır.

AR-GE merkezi tarafından tamamlanan ve devam eden projeler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1	Doğal Pestil Ürünlerinin Ekstrüzyon Teknolojisi ile Ürün ve Proses Geliştirme Çalışmaları	Tamamlandı, ürünün üretim hattına ait yatırım süreçleri devam etmektedir.
2	Fonksiyonel Yumuşak Şeker Ürünlerinin Geliştirilmesi	Tamamlandı
3	Gluten Free Ekstrüde Yumuşak Şeker Geliştirilmesi	Tamamlandı
4	Yenilikçi Toffe Ürünlerinin Farklı Teknolojiler ve Hammaddeler Kullanılarak Geliştirilmesi	Tamamlandı
5	Jelatinsiz Marshmallow Ürün Reçete ve Proses Geliştirme	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim doğrulama çalışmaları yapılmaktadır.
6	Probiyotik, Şekeri Azaltılmış Jelly Ürün Reçete ve Proses Geliştirme	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
7	Kollojen ve Yüksek Vitamin İçerikli Şekerleme Ürünlerinin Geliştirilmesi	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
8	Jelatinsiz Jelly Ürün Formülasyon ve Proses Geliştirme	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
9	Vejetaryen Tüketimine Uygun Yüksek Protein ve Meyve İçerikli Ekstrüde Yumuşak Şeker Formülasyon ve Proses Geliştirme	Pilot hatta ürün reçete optimizasyonu çalışmalarının yapılması
10	Fonksiyonel Özelliklere Sahip Sakız Formülasyonlarının Geliştirilmesi	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
11	Çikolata Kaplı Marshmallow Ürün Geliştirme	Pilot hatta ürün reçete optimizasyonu çalışmalarının yapılması
12	Mısır Nişastasından Dirençli Dekstrin Geliştirilmesi ve Şekerleme Sektörü Yumuşak Şeker Uygulamasında Kullanılması	Pilot hatta reçete ve proses optimizasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
13	Yenilikçi Üretim Teknolojilerinin Geliştirilmesi	Tasarım ve malzeme alım süreçleri tamamlanmış olup, ürünlü denemeler yapılmaktadır.
14	Otomatik Paketleme Sistemlerinin Geliştirilmesi	Tasarım ve malzeme alım süreçleri tamamlanmış olup, montaj çalışmaları yapılmaktadır.

Şirket bünyesinde gerçekleştirilen diğer AR-GE projeleri de aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1	%30 Şekeri azaltılmış jelatinli yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
2	%30 Şekeri azaltılmış yüksek meyve sulu jelatin+ nişastalı yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
3	%30 Şekeri azaltılmış yüksek meyve sulu jelatinli ip şeklinde yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları tamamlanmış olup ürün lansmanı beklenmektedir.

4	%30 Şekeri azaltılmış ilk içerik meyve suyu pektin + nişastalı yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları tamamlanmış olup ürün lansmanı beklenmektedir.
5	%30 Şekeri azaltılmış ekstrüde yumuşak şeker (Licorice)	Üretim adaptasyonu çalışmaları tamamlanmış olup ürün lansmanı beklenmektedir.
6	Foam ürünleri (Farklı tekstüre sahip havalandırılmış jelatin +nişastalı yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim adaptasyonu çalışmaları yapılacaktır.
7	Pektin katkılı pastil Lolipop	Üretim doğrulaması yapılmış olup stabilite testleri takip edilmektedir.
8	Şekersiz (Tatlandırıcılı) Lolipop	Üretim doğrulaması yapılmış olup stabilite testleri takip edilmektedir.
9	Multivitamin & mineral ilaveli Lolipop	Üretim doğrulaması yapılmış olup stabilite testleri tamamlanmış olup lansmanı beklenmektedir.
10	%100 Nişastalı (jelatin free) yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
11	Karregenan + gum arabikli (jelatin free) yumuşak şeker	Üretim adaptasyonu çalışmaları yapılmaktadır.
12	Protein oranı yüksek yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılmış olup lansman tarihi beklenmektedir.
13	Organik jelatinli yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılarak stabilite testleri yapılacaktır.
14	Organik pektinli yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılarak stabilite testleri yapılacaktır.
15	Vitaminli organik yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
16	Melaslı Siyah Ektrüde yumuşak şeker Licorice	Pilot hat çalışmaları yapılmaktadır.
17	Şeker kaplamalı Marshmallow draje	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim hat adaptasyonu yapılacaktır.

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

20 Kasım 2020

18	Elma sirkeli vitaminli çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim hat adaptasyonu yapılacaktır.
19	Mürver meyvesi özütlü vitamin& mineralli çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup üretim hat adaptasyonu yapılacaktır.
20	Vegan yumuşak şeker	Üretim hat doğrulamaları yapılmış olup lansman tarihi beklenmektedir.
21	Multivitamin & mineral katkılı Adult çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
22	Complete Kids Multivitamin çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
23	Multivitamin & Omega 3 katkılı çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.
24	D3 Vitaminli çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları tamamlanmış olup stabilite takipleri yapılmaktadır.
25	Guards vitamin mineral katkılı çiğnenebilir formda takviye edici yumuşak şeker	Laboratuvar çalışmaları yapılmaktadır.

Kolajenli Hidrolizat ve prebiyotik katkılı yumuşak şeker halihazırda Vonka markası altında bir yıl sonra sona erecek olan münhasırlık sözleşmesi uyarınca satılmaktadır. Bu ürün için Ocak 2020 yılında patent başvurusu yapılmıştır.

Buna ek olarak Şirket'in inovatif ürünlerinden elma sirkeli çiğnenebilir formda vitaminli yumuşak şeker ve jelatinsiz yumuşak şeker için AR-GE çalışması tamamlanmış olup üretim adaptasyonları yapılmaktadır. Bu ürünler için de patent alınması olasılığı değerlendirilmektedir.

İlaveten Happy Life için geliştirilen Qlife Vitamin Guanara, Qlife Kids Multivitamin Complete, Qlife C Vitamin Guard, Qlife Omega 3 Multivitamin Kids ve Qlife Vitamin D Kids ürünleri için patent başvurusu yapılması değerlendirilmektedir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Tüketici eğilimleri incelendiğinde daha çok sağlıklı ve doğal ürünlere eğilimin arttığı görülmektedir. Tüketici talepleri incelendiğinde organik, genetiği değiştirilmiş organizmalar (GDO) içermeyen, şekersiz veya şekeri azaltılmış, katkı maddesi içermeyen ve doğal renklendiricili ürünlere talebin

20 Kasım 2020

arttığı görülmektedir. Aynı zamanda doğal meyve sulu olarak üretilen ürünlere de talep giderek artmaktadır. Günümüzde vegan ürünlere olan talep de giderek artmaktadır.

Gıda perakendesi – Özel Markalı Ürün ve diğer küçük markalı (*Private Label*) ürün grubu

Mart ayında Türkiye'de ilk Kovid-19 vakasının açıklanmasının ardından Haziran'daki göreceli normalleşmeye kadar geçen dönemde organize perakendeciler geleneksel kanaldan hızlı büyümüş ve bu açıdan organize pazara geçiş hızlanmıştır. İlk aylarda gerçekleşen panik alımları ve sokağa çıkma yasakları organize perakendecilerin cirolarını desteklemiştir. İzolasyon sürecinin etkisiyle mağazalara gidiş sıklığı azalırken sepet büyüklüğü artmıştır ve bu trend normalleşmeye rağmen hala sürmektedir. Genel hatlarıyla organize perakendeciler mağaza açılışlarına bu dönemde de devam etmiş ve bazıları yeni dünya düzeninin getirdiği zorunluluklarla on-line satış tarafındaki odaklarını artırmıştır. Şirket'in en önemli müşterilerinden olan BİM'in 2020'nin ilk yarısında Türkiye operasyonlarının ciro büyümesi yıllık bazda %37 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bahsi geçen dönemde Türkiye'de 564 yeni mağaza açan BİM'in ülkemizdeki mağaza sayısı Haziran 2020 sonu yıllık %12 artışla 8,095 olmuştur. BİM, bu dönemde sattığı ürün sayısını kademeli olarak 750'den 800'e çıkarmıştır. Nispeten daha karlı olan markalı ve daha çok trafik çeken ürünleri portföyünde artırmasıyla BİM'in 2020'nin ilk altı ayında Özel Markalı Ürün (private label) oranı %63'ler seviyesindedir ve önceki yıllardaki %67 seviyesine göre kısmen azalışa işaret etmektedir.

Helallik/Vegan

Müslüman nüfusun çoğunluğu oluşturmadığı ülkelerde yaşayan müslüman toplumlara ulaşmak adına markalar helal üretimlere yönelmektedir. Ürünlerde domuz katkısı olmamasının belirtilmesi bir yana, helal sertifikasyonu da tüketiciler tarafından sorgulanmaktadır. Özellikle Şirket'in de üretimini yapmakta olduğu yumuşak şeker kategorisi, tüketicilerin bu açıdan hassasiyet gösterdikleri bir alandır.

Buna ek olarak, dünya nüfusunda vegan ürünleri tercih eden tüketici miktarı da gün geçtikte artış göstermektedir. Bu tip ürünler de pazarda önemli bir paya sahiptir.

Vitaminli Jelly/Gıda takviyesi

Geçmiş yıllarda, vitamin katkılı ürünler ve gıda takviyeleri tüketicilere genellikle suda eriyen ya da yutulabilen tabletler şeklinde sunulmaktaydı ancak gerek teknolojinin, gerekse sektörün genişlemesiyle birlikte, bu tip ürünlerin tüketimin çeşitlendirilmesi önem kazanmıştır. Bu tip ürünler teknolojik gelişmelerin de yardımıyla, çocuklar ve yetişkinlerin kullanımı adına, geçmişte kullanılan formların yanı sıra, çiğnenebilir formatta da geliştirilmiş ve tüketicilerden talep görmüş durumdadır.

Sezonsal Ürünler

Dünya genelinde geçmiş yıllarda ilgi görme oranı Türkiye'ye göre daha yüksek olan yeni yıl, sevgililer günü, okula dönüş ve dini veya resmi bayramlara özel çıkartılan ürünler, son yıllarda Türkiye'de de daha yüksek talep görmeye başlamışlardır. Küresel anlamda bu kategorilerin lokomotif ürünleri, hızlı tüketim ürünleridir. Özellikle şekerleme ürünleri tüketim açısından önemli yer tutmaktadır.

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

Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen son döneme ait eğilim bilgileri ve bunları etkileyen faktörlere ait bilgiler aşağıdaki şekildedir:

1. Kovid-19 salgını

Kovid-19 dünyanın hemen her ekonomisini ciddi anlamda etkilemiştir. Kovid-19 salgınının dünya ekonomilerinde yaratmış olduğu etkiyi ülkelerin büyüme rakamlarından anlayabiliyoruz. Son yayınlanan Dünya Bankası ve IMF raporlarında ekonomilerin 2020 yılı için yıllık olarak %5,2 ve %4,9 oranında daralacağı varsayımlarında bulunulmuştur. OECD'nin 26 Ağustos tarihinde yayınladığı raporuna göre de OECD ülkelerinde ön tahminlere göre ortalamada ikinci çeyrekte yıllık bazda %10,9'luk daralma yaşandı. En büyük düşüş %21,7 ile İngiltere'de gözlemlenirken, Avrupa Bölgesi'nde ve Avrupa Birliği'nde düşüşün %15 ve %14,2, ABD tarafında ise bu rakamın %9,5 olacağı tahmin edildi. Türkiye ekonomisindeki ikinci çeyrek daralması ise %9,9 seviyesinde kalmıştır.

Mart ayında Türkiye'de ilk Kovid-19 vakasının açıklanmasının ardından Haziran'daki göreceli normalleşmeye kadar geçen dönemde organize perakendeciler geleneksel kanaldan hızlı büyümüş ve bu açıdan organize pazara geçiş hızlanmıştır. İlk aylarda gerçekleşen panik alımları ve sokağa çıkma yasakları organize perakendecilerin cirolarını desteklemiştir. İzolasyon sürecinin etkisiyle mağazalara gidiş sıklığı azalırken sepet büyüklüğü artmıştır ve bu trend normalleşmeye rağmen hala sürmektedir. Genel hatlarıyla organize perakendeciler mağaza açılışlarına bu dönemde de devam etmiş ve bazıları yeni dünya düzeninin getirdiği zorunluluklarla on-line satış tarafındaki odaklarını artırmıştır. Paketlenmiş ürünlere talebin bu dönemde artmış olduğu gözlemlenmiştir.

2. ABD Genelleştirilmiş Tercihler (GTS veya GPS) Sistemi'nin yenilenmemesi/sonlandırılması
Genelleştirilmiş Tercihler Sistemi - GTS Nedir?

Gelişmekte olan ülkelerin bazı ihraç mallarına gelişmiş ülkeler tarafından karşılıksız ve ayrım gözetmeksizin imtiyaz tanınmasına imkan sağlayan bir düzenlemedir.

GTS'nin amacı; Yararlanıcı Gelişmekte Olan Ülkeler açısından ihracat gelirlerini artırmak, sanayileşmelerini teşvik etmek ve ekonomik büyümelerini hızlandırmaktadır. Uygulayan Gelişmiş Ülkeler açısından ise üreticilerinin/tüketicilerinin ihtiyaç duydukları ürünleri daha düşük maliyetlerle temin etmelerini sağlamaktır.

Şirket, Türkiye'nin ABD Genelleştirilmiş Tercihler Sistemi'ne dahil olması sebebiyle Mayıs 2019'a kadar şekerleme ürünlerinde ABD'ye yapılan ihracatlarda herhangi bir gümrük vergisi ödemezken, Mayıs 2019 itibarıyla bu vergi muafiyeti anlaşması sona erdirilmiş ve şekerleme sektörüne ait ürünlere %5,6 gümrük vergisi uygulanmasına başlanmıştır.

3. BREXİT sonrası belirsizlik

İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkma kararının 2021 Ocak'ta yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Bu karar gerek İngiltere, gerek Avrupa Birliği, gerekse de Türkiye'nin Gümrük Birliği Anlaşması açısından ticarette gümrük tarifeleri ve kotalarda dezavantaj yaşanmasına sebep olmaktadır. Bu sebeple, Brexit'in Şirket'in İngitere'deki faaliyetlerini etkilemesi söz konusu olabilecektir.

4. Tüketicinin şekere karşı eğilimleri

Tüketicinin şekere karşı eğilimi değişkenlik göstermiştir. Son yıllarda küresel olarak kamuoyu önderleri, sağlık çalışanları ve sağlık bakanlıkları şeker tüketiminin insan sağlığına zararları konusunda tüketicileri bilinçlendirmeye başlamıştır. Şekerleme ürünlerinde 'şekersiz', 'şekeri azaltılmış' veya 'keto diyetine uygun' gibi ürünlerin AR-GE çalışmaları artmıştır. Aynı zamanda

tüketici davranışlarının değişmesiyle birlikte daha küçük gramajda porsiyonlara olan rağbetin arttığı gözlenmiştir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

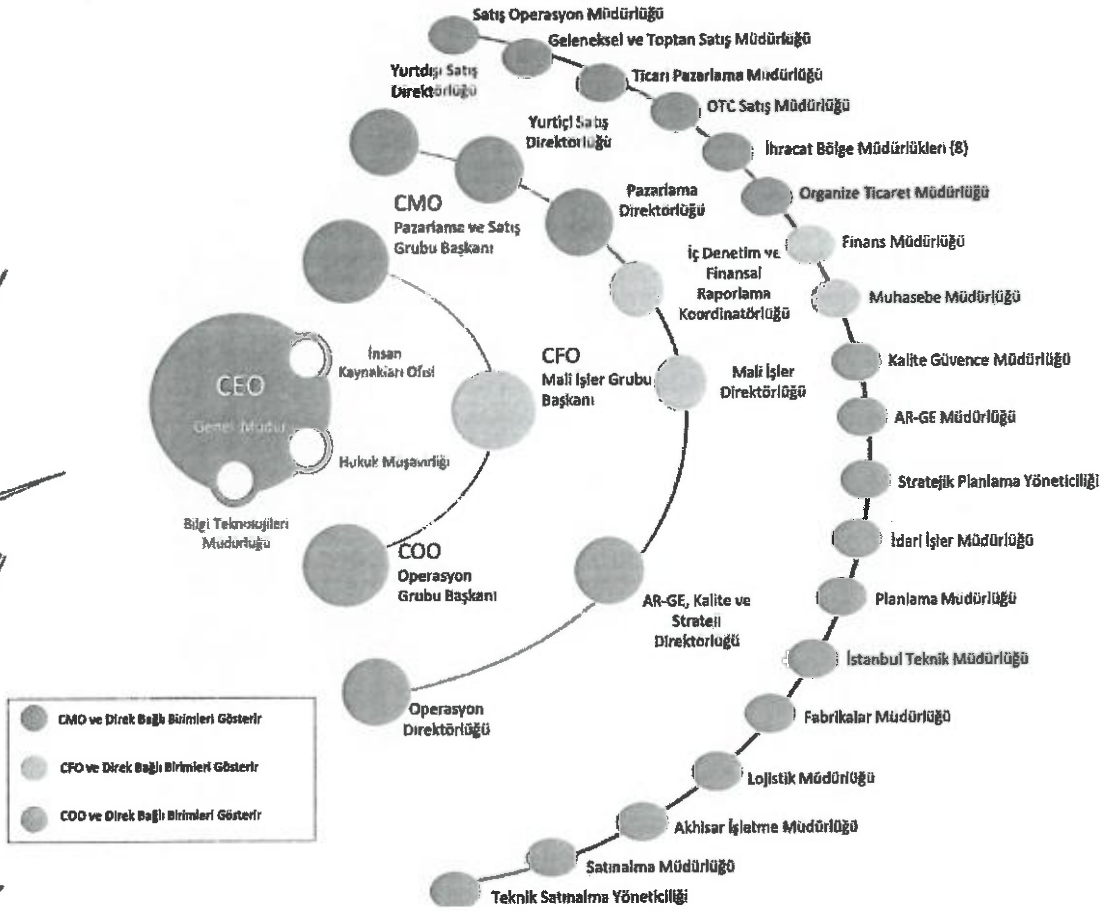
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in Yönetim Kurulu'na bağlı organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi aşağıda belirtilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Şükrü Başar	Başkan	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanlığı	22.10.2023 tarihine kadaryaklaşık 3 yıl	17.620.000	11,75

20 Kasım 2020

Mahmut Koçum	Başkan Vekili	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	22.10.2023 tarihine kadaryaklaşık 3 yıl	18.750.000	12,50
Fikret Başar	Üye	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	22.10.2023 tarihine kadaryaklaşık 3 yıl	17.620.000	11,75
Burhan Başar	Üye	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği Genel Müdür	22.10.2023 tarihine kadaryaklaşık 3 yıl	17.620.000	11,75
Mehmet Koca	Bağımsız Üye	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	22.10.2023 tarihine kadaryaklaşık 3 yıl	-	-
Ömer Yüksel	Bağımsız Üye	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	22.10.2023 tarihine kadaryaklaşık 3 yıl	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Doğan	Operasyon Grup Başkanı	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Operasyon Grup Başkanı	-	-
Selim Oğul	Mali İşler ve IT Grup Başkanı	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Mali İşler ve IT Grup Başkanı	-	-
Oğuz Ay	Pazarlama ve Satış Grup Başkanı	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Pazarlama ve Satış Grup Başkanı	-	-

Burhan Başar	Genel Müdür	Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524 Beylikdüzü İstanbul	Genel Müdür	17.620.000	11,75

15.2.3. Şirket'in son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

15.2.4. Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyelerinden Mehmet Şükrü Başar ve Fikret Başar ile Burhan Başar kardeştir.

Şirket son 5 yıl içinde kurulmadığından pay sahiplerine ilişkin bilgi eklenmemiştir.

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

Mehmet Şükrü Başar
Çukurova Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi mezunudur. 1980-1992 yıllarında Van'da toptan ticaret ile uğraşmıştır. 1992-2006 yıllarında İstanbul'da Uğurlu Hırdavat'ın Genel Müdürlüğü'nü yapmıştır. Ayrıca 1995 yılından beri de Kervan Gıda'nın yönetim kurulu başkanıdır.

Mahmut Koçum
Galatasaray Üniversitesi İnsaat Mühendisliği mezunudur. 1976-1995 yıllarında İstanbul Kapalıçarşı'da esnaflık yapmıştır. 1991-1993 yıllarında Budget Oto Kiralama firmasının Yönetim Kurulu üyeliği görevini ifa etmiştir. 1991-2016 yıllarında İstanbul-Taksim Tüyap Otoparkı'nın işletmeciliğini yapmıştır. 2001 yılından beri de Kervan Gıda Yönetim Kurulu üyesidir.

Fikret Başar
ODTÜ Makine Mühendisliği mezunudur. 1989-2004 yıllarında Van'da bilgisayar ve yedek parça satışı yapan bir şirket işletmiştir. 2004 yılından beri Kervan Gıda'nın çeşitli birimlerinde üst düzey yöneticilik yapmıştır. 2004-2008 yılları arasında Tedarik Zinciri Direktörü ve 2008-2011 yılları arasında Genel Müdürlük görevlerini yerine getirdikten sonra 2012 yılından beri yönetim kurulu üyeliğini sürdürmektedir.

Burhan Başar
Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1995 yılından bu yana Kervan Gıda bünyesinde çalışmaktadır. Halihazırda Kervan Gıda'nın Genel Müdürlük görevini yürütmektedir.

Mehmet Koca
İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2003 yılında Türkiye Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'de göreve başlamıştır. 2011 yılı sonuna kadar bu görevde devam etmiştir. 2012 yılı Şubat ayında Nesmal Yatırım Holding A.Ş.'de kurucu CEO olarak görev almıştır. 2014 yılında Anadolu Birlik Holding'de icra kurulu başkanlığı görevini yürütmüştür. 2020 Ekim ayından itibaren Kervan Gıda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görevini üstlenmiştir.

20 Kasım 2020

Ömer Yüksel
İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1995 yılından bugüne yılları arasında Sermaye Piyasası'nda faaliyet gösteren aracı kurumlara, faktöring ve leasing şirketlerine, gayrimenkul yatırım, inşaat, sanayi ve madencilik şirketlerine Hukuk Müşaviri olarak destek vermiştir. 2020 Ekim ayından itibaren Kervan Gıda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görevini üstlenmiştir.

Mehmet Doğan
Marmara Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Yüksek lisansını Beykent Üniversitesi İşletme bölümünde yapmıştır. Halihazırda doktorasına devam etmektedir. TAY Grup bünyesinde Ürün Planlama Müdürü, Yöntem Geliştirme Müdürü, Fabrika Müdürü ve Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır.

Selim Oğul
Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Bilgi Üniversitesi Finans Mühendisliği bölümünde yüksek lisans yapmış ve Yeditepe Üniversitesi Finans Mühendisliği bölümünde doktorasını tamamlamıştır. Nesmal Yatırım Holding'de Birleşme ve Devralma Bölüm Başkanı olarak yöneticilik, Polsan Portföy Yönetimi'nde Araştırma ve Danışman Başkanı olarak müdür yardımcılığı yapmış ve KPMG'de Bağımsız Denetim ve Due Diligence alanlarında çalışmıştır.

Oğuz Ay
İstanbul Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Yüksek lisansını İstanbul Ünversitesi Pazarlama bölümünde yapmıştır. Hayat Kimya'da İş Geliştirme ve Pazarlama Müdürü, Şölen Çikolata'da Bölgesel Pazarlama Müdürü, Pazarlama Kategori Müdürü, Kıdemli Marka Müdürü ve Ülker'de Marka Müdürü görevlerinde bulunmuştur.

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

İsim	Şirket Unvanı	Görevi	Sermayesi		Durum
			TL	%	
Mehmet Şükrü Başar	Happy Life İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Dünya93 Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	17.620.000	11,75	Devam ediyor
	Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Sistem Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Tarıcho Gıda İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor

Fikret Başar	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	17.620.000	11,75	Devam ediyor
	Tarıcho Gıda İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Kasaba Ayakkabı Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	30.000	33,33	Devam ediyor
Mahmut Koçum	Matik Otomat Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	26.834.000	57,33	Devam ediyor
	Erdem Turizm İşletmeleri Gıda Süt Ve Süt Ürünleri İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	1.500.000	33,33	Devam ediyor
	Dünya93 Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Sistem Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Tarıcho Gıda İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Uhv Gayrimenkul Yatırım ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	781.500	22,65	Devam ediyor
Mehmet Doğan	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Operasyon Grup Başkanı	-	-	Devam ediyor
	-	-	-	-	-
Selim Oğul	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Mali İşler ve IT Grup Başkanı	-	-	Devam ediyor
	-	-	-	-	-

Oğuz Ay	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Pazarlama ve Satış Grup Başkanı	-	-	Devam ediyor
Burhan Başar	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-	-	Devam ediyor
	Dünya93 Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Candyworld Gıda Pazarlama ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	40.000	40,00	Devam ediyor
	İmece Yatırım Organizasyon A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	1.500.000	10,00	Devam ediyor
	Uhv Gayrimenkul Yatırım ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
Mehmet Koca	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Birlik Arsa ve Konut İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	Şirket Ortağı	70.272	1,15	Devam ediyor
	Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam etmiyor
Ömer Yüksel	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	Berr Araç Kiralama ve Servis Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	REI Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor
	ADL Global İhracat İthalat Ticaret Yatırım Ltd. Şti.	Şirket Ortağı	498.750	99,75	Devam ediyor
	Legal85 Danışmanlık A.Ş.	Şirket Ortağı	313	0,625	Devam ediyor

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

Son 5 yılda, Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme

suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülük ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri veya yönetimde söz sahibi personeli hakkında kamuya duyurulmuş dava, suç duyurusu veya yaptırım kararı bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri söz konusu olmamıştır.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri veya yönetimde söz sahibi personeli hakkında üyeliklerine veya yönetim/denetim görevlerine son verilmesine ilişkin mahkemelerce veya kamu otoritelerince verilmiş herhangi bir karar bulunmamaktadır.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ve kurucuların Şirkete karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında çıkar çatışması yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Esas Sözleşme'nin 19. Maddesine göre, A Grubu pay sahibi tarafından eş veya altsoyuna yapılan devir veya intikaller hariç olmak üzere, A Grubu paylardan herhangi birinin halihazırda A Grubu pay sahibi olmayan bir kişiye devri veya intikali halinde, devre veya intikale konu A Grubu paylar, devrin veya intikalin gerçekleştiği anda B Grubu paylara dönüşür.

A Grubu payların borsada satılması için, satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı aşağıda belirtilmektedir.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	-	-	-	318.600
Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	172.050	189.741	179.061	806.301
TOPLAM	**172.050**	**189.741**	**179.061**	**1.124.901**

Söz konusu ödemeler maaş, prim, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi, sağlık sigortası ve ulaşım ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir. Şirket'in üst düzey yöneticileri içerisinde grup başkanları ve daha üst unvandaki çalışanlar yer almaktadır.

2019 yılında Şirket'in grup başkanlarına sağlanan faydalar, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler kategorisinde değerlendirilmemiştir. Eğer grup başkanları 2019 yılında bu kategoride değerlendirilseydi, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı tutarı 2019 yılı için 1.068.352 TL olacaktı.

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in grup başkanlarına ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine emeklilik aylığı, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatler için tahakkuk ettirdiği tutarlar toplamı aşağıda belirtilmektedir.

20 Kasım 2020

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Yönetim Kurulu Üyelerine Tahakkuk Eden Bedel Toplamı (TL)	-	-	-	
Üst Yönetime Tahakkuk Eden Bedel Toplamı (TL)	1.331	16.913	36.976	100.664

TOPLAM	1.331	16.913	36.976	100.664

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu		
Adı Soyadı	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi /Kalan Görev Süresi**
Mehmet Şükrü Başar	Yönetim Kurulu Başkanı	9 Haziran 2018 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 9 Haziran 2021 tarihine kadar yaklaşık 1 yıl görev süresi kalmıştır.
Mahmut Koçum	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Haziran 2018 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 9 Haziran 2021 tarihine kadar yaklaşık 1 yıl görev süresi kalmıştır.
Fikret Başar	Yönetim Kurulu Üyesi	9 Haziran 2018 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 9 Haziran 2021 tarihine kadar yaklaşık 1 yıl görev süresi kalmıştır.
Burhan Başar	Yönetim Kurulu Üyesi	16 Ekim 2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 16 Ekim 2023 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.
Mehmet Koca	Yönetim Kurulu Üyesi	16 Ekim 2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 16 Ekim 2023 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.
Ömer Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi	16 Ekim 2020 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 16 Ekim 2023 tarihine kadar yaklaşık 3 yıl görev süresi kalmıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel			
Adı Soyadı	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Göreve Başlama Tarihi**	**Görev Süresi /Kalan Görev Süresi**
Burhan Başar	Genel Müdür	2013	Süresiz
Mehmet Doğan	Operasyon Grup Başkanı	2020	Süresiz
Selim Oğul	Mali İşler ve IT Grup Başkanı	2016	Süresiz
Oğuz Ay	Pazarlama ve Satış Grup Başkanı	2016	Süresiz

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

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

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler ise aşağıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak 26 Ekim 2020 tarihli ve 2020/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmış olup, söz konusu Yönetim Kurulu Kararı uyarınca bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak faaliyete geçecektir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 23'üncü maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre; "Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup ana sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikasının belirlenmesine ilişkin 26 Ekim 2020 tarihli ve 2020/28 sayılı sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmış olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücret Politikası

Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri kapsamında Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ücretlendirme usul ve esaslarını düzenleyen ücret politikası uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin Şirket'e sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilecektir ve üst düzey yönetici ücretleri, sabit (baz) ve performansa dayalı olmak üzere 2 (iki) temel bileşenden oluşmaktadır.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in pay sahipleri ile şeffaf ve yakın bir iletişim kurularak, pay sahipleri ve potansiyel yatırımcılar için Şirket'in değerini arttırmaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun

yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler; özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, yıllık faaliyet raporları, internet sayfası, sunumlar, yatırımcı toplantıları ve telekonferanslar, bilgilendirme yazıları, basın bültenleri, Ticaret Sicil Gazetesi gibi bilgilendirme araçları ile yapılır. Şirket'in içsel bilgilerine ilişkin özel durum açıklamaları, Yönetim Kurulu'na bağlı birimlerden Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır.

Kâr Dağıtım Politikası

Kâr dağıtım politikası uyarınca Şirket, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş yıllık konsolide finansal tablolarda yer alan, istisnai kalemler hariç tutularak hesaplanan net kar üzerinden nakit kâr payı dağıtmayı hedeflemektedir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve yukarıda yer alan hedefler çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle dağıtılabilir kârın hesaplanması ile bulunacaktır. Bu politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kârın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir.

Halka arz sonrası ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak olan ve ana hatları yukarıda açıklanan kâr dağıtım politikası veya yukarıda yer alan ve Şirket yönetimi tarafından yapılan ek açıklama hiçbir şekilde kâr dağıtımı ile ilgili bir vaat veya bir taahhüt olarak algılanmamalıdır.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikası uyarınca Şirket, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve bu politikada belirtilen sınırlamalara tabi olmak üzere, sayılanlarla sınırlı olmaksızın kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, üniversitelere, kamu kurum ve kuruluşlarına yardım ve bağış yapabilir.

Şirket esas sözleşmesinin 20'nci maddesi uyarınca yapılacak bağışların yıllık toplam tutarı 2.000.000 TL'yi aşamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Bunun haricinde, hesap döneminde yapılacak bağışların toplam sınırı Genel Kurul'da belirlenir. Şirket tarafından Bağış ve Yardım Politikası'ndaki ilkeler ve tabi olduğu mevzuat ile belirlenen esaslar doğrultusunda, her bir hesap dönemi içinde yapılmış tüm bağış ve yardımları ilgili yılın Genel Kurul Toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

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

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

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,

- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.,

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

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in ve doğrudan kontrol ettiği bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihli finansal tablo dönemleri itibarıyla dönem sonu personel sayıları coğrafi ve faaliyet alanına göre aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

YURT İÇİ		31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
İstanbul	Mavi Yaka	922	868	824	765	770
	Beyaz Yaka	196	210	242	233	296
Akhisar	Mavi Yaka	253	374	426	781	898
	Beyaz Yaka	19	24	31	37	45
Yurt İçi Toplam		**1.390**	**1.476**	**1.523**	**1.816**	**2.009**

YURT DIŞI		31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Amerika	Beyaz Yaka	5	5	6	6	6
İngiltere	Beyaz Yaka	12	13	12	14	14
Almanya	Beyaz Yaka	0	5	5	5	5
Rusya	Beyaz Yaka	0	0	3	8	8
Yurt Dışı Toplam		**17**	**23**	**26**	**33**	**33**
Genel Toplam		**1.407**	**1.499**	**1.549**	**1.849**	**2.042**

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri Şirketin paylarına yönelik herhangi bir opsiyona sahip değildir.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personel Şirketin paylarına yönelik herhangi bir opsiyona sahip değildir.

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

Personelin Şirkete fon sağlamasını mümkün kılan herhangi bir anlaşma mevcut değildir.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

30 Eylül 2020 tarihli son Olağan Genel Kurul Toplantısı ve işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**30 Eylül 2020 tarihli Son Olağan Genel Kurul Toplantısı İtibariyle**		**İşbu İzahname Tarihi İtibariyle**	
	(Oy Adedi)	**(%)**	**(Oy Adedi)***	**(%)**
Mehmet Şükrü Başar	17.620.000	11,75	17.620.000	11,75
Fikret Başar	17.620.000	11,75	17.620.000	11,75
Mitat Başar	19.510.000	13,01	19.510.000	13,01
Burhan Başar	17.620.000	11,75	17.620.000	11,75
Fahrettin Çezik	17.620.000	11,75	17.620.000	11,75
Mahmut Koçum	18.750.000	12,50	18.750.000	12,50
Aydın Çelik	18.750.000	12,50	18.750.000	12,50
Suat Erdem	18.750.000	12,50	18.750.000	12,50
Nurcan İlbahar	1.880.000	1,25	1.880.000	1,25
Necla Delal	1.880.000	1,25	1.880.000	1,25
TOPLAM	**150.000.000**	**100**	**150.000.000****	**100**

*, Mehmet Şükrü Başar, Fikret Başar, Mitat Başar, Burhan Başar, Fahrettin Çezik, Mahmut Koçum, Aydın Çelik ve Suat Erdem'den her biri tarafından ayrı ayrı ortak satışı kapsamında halka arz edilecek 1.500.000 TL'lik nominal değerli paylar B Grubu (toplam 12.000.000), geri kalan paylar ise A Grubudur.

**, halka arz kapsamındaki sermaye arttımı sonrası 187.500.000 TL'dir.

20 Kasım 2020

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

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 25.09.2020 tarih ve E-29833736-110.03.03-9682 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 (yedi yüz elli milyon) Türk Lirası olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 750.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000 (yüz elli milyon) Türk Lirası olup söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

Şirket'in 150.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %92'sine tekabül eden 138.000.000 TL nominal değerli 138.000.000 adet A Grubu nama yazılı, %8'ine tekabül eden 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet B Grubu nama yazılı paylara ayrılmıştır.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı mevcut olup, B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket'in paylarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı vardır	1	138.000.000	92
B	Nama	İmtiyaz yoktur	1	12.000.000	8
			TOPLAM	**150.000.000**	**100**

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

Doğrudan veya dolaylı olarak Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip pay sahibi bulunmamaktadır. Şirket'in bilgisi dahilinde mevcut pay sahipleri arasında yönetim hakimiyetini sağlamak amacıyla sözlü ya da yazılı bir anlaşma da bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

20 Kasım 2020

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

20 Kasım 2020

Şükrü Başar – Fikret Başar – Mitat Başar – Burhan Başar kardeştirler. Fahrettin Çezik Başar kardeşlerin ablalarının eşidir. Aydın Çelik Başar ailesinin baba tarafından kuzenidir. Mahmut Koçum ve Suat Erdem'in diğer ortaklarla bir akrabalık ilişkisi yoktur.

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL FİNANSMANI DAİRESİ 1923

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLEMA

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahname'de yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama

- İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Bağlı Ortaklıklardan ve İştiraklerden Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic.A.Ş	350.012	240.156	680.200	1.208.238
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	53.652.572	112.320.679	111.703.848	134.850.827
Sistem Pazarlama A.Ş.	13.861.172	26.611.383	37.462.479	33.783.571
Kervan Usa	-	1.198.038	1.068.939	1.231.254
Kervan Rs	-	-	1.646.950	2.368.334
Uçantay	12.105.896	15.133.970	36.426.572	6.683.458
Kervan Gıda Uk Limited	145.858	-	-	-
Erti Food Handels Gmbh	-	157.120	-	-
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz.San.	39.887	11.403	12.098	-
Happy Life	-	-	-	48.769

Bağlı Ortaklıklara ve İştiraklere Borçlar

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Yunus Dağ.Gıda Paz.San.Ve Tic.A.Ş	0	0	0	766.791
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz.San.	0	0	0	17.478

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	2017		2018		2019		1Y2020	
Kısa vadeli Alacaklar	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ticari Alacaklar								
Bunda Pazarlama Ltd.Şti.	381.871		363.277				14.160	
Yunus Dağıtım Gıda Paz.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	4.026.549		3.521.106		4.324.064			
Erdem Turizm İşl. Gıda Süt ve Süt Ürünleri İnş. San.ve Tic. Ltd.Şti.	32.912							
Hemdem Girişim Elektronik İletişim Tanıtım Paz. Gıda San. Ve Tic.Ltd.Şti.	49.343							
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.			927.362					
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.			307.018		139.037		159.054	
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.			22.428					
Sistemli Gıda Pazarlama Ltd.Şti.	156.025		156.025					
K-K Tranding							517.06	
Diğer Alacaklar								

20 Kasım 2020

Ortaklardan Alacaklar		1.315.743		5.658.855		6.011.380		1.409.142
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.								
İmece Yatırım Organizasyon A.Ş.						1.439.780		

Peşin Ödenmiş Giderler								
K-K Trading				612.594				
Kervan China				24.000				
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.		145.919						
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.		1.135						
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.		767.817		2.615.326		1.112.947		
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.		4.156		13.974		208.132		
UHV Gayrimenkul Yat. Ve Tic. A.Ş.		11.977				5.948		13.027
Sistemli Gıda Pazarlama Ltd.Şti.								135.000
Toplam	**4.646.700**	**2.246.747**	**5.297.216**	**8.924.749**	**4.463.101**	**8.778.187**	**690.279**	**1.557.169**
Ertelenmiş finansman gelirleri(-)	**-97.623**		**-196.200**		**-704**		**-1.398**	
Genel Toplam	**4.549.077**	**2.246.747**	**5.101.016**	**8.924.749**	**4.462.397**	**8.778.187**	**688.881**	**1.557.169**

	2017		2018		2019		1Y2020	
Uzun Vadeli Alacaklar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Diğer Alacaklar								
K-K Trading						653.208		840.564

Peşin Ödenmiş Giderler								
Byte Mimarlık Mühendislik San.ve Tic. Ltd.Şti.								300.000
Toplam	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**653.208**	**0**	**1.140.564**
Ertelenmiş finansman gelirleri(-)							**0**	**0**
Genel Toplam	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**653.208**	**0**	**1.140.564**

İlişkili Taraflardan Borçlar

	2017		2018		2019		1Y2020	
Ticari Borçlar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Bunda Pazarlama Ltd.Şti.	56.366		36.969		11.383		11.383	
Yunus Dağıtım Gıda Paz San. Ve Tic.Ltd.Şti.					230.595			
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.					7.935		23.911	
Balyemek Üretim Ltd.Şti.					432.526		296.605	
Dinamik Su Arıtma Sist.San.Tic.Ltd.Şti.	865						1.217	
Vanmak Mak. End.San Tic. Ltd.Şti.	919							
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	2.932.042		2.701.150		2.004.214		4.473.3[illegible]	
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.	200.000		875.817		8.903			
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.	357.690		778.423		79.012		54.997	

Diğer Borçlar								
Ortaklara Borçlar		108.760		84.396		72.086		1.593
İmece Yatırım Organizasyon A.Ş.								3.732.637

Ertelenmiş Gelirler								
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.						14.646		
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.				7.390				
Toplam	3.547.882	108.760	4.392.359	91.786	2.774.568	86.732	4.861.442	3.734.230
Ertelenmiş finansman giderleri	-29.922		-62.664		-12.095		-12.107	0
Genel Toplam	3.517.960	108.760	4.329.695	91.786	2.762.473	86.732	4.849.335	3.734.230

- Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı bulunmamaktadır.
- İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri bulunmamaktadır.
- İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredi bulunmamaktadır.
- İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi;
  Şirket'in Matik Otomat'ta bulunan %25'lik iştirak hissesi 2020 ilk yarı yılında %30'a yükseltilmiştir. İlaveten Sistemli Gıda Pazarlama'ya ev ve arsa satışı yapılmıştır buna karşılık Şirket'in 135.000 TL alacağı bulunmaktadır.
- Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir:

Bağlı Ortaklıklara/Bağlı Ortaklıklardan ve İştiraklere/İştiraklerden Yapılan Satışlar/Alımlar

30.06.2020				
	Diğer Alış	**Diğer Satış**	**Emtia Alış**	**Emtia Satış**
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	-	44.160	-	149.753.244
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz.San.Ve T	413	717	-	21.679
Sistem Pazarlama A.Ş.	548.242	27.600	-	90.592.730
Tayıcho Gıda İç Ve Dış Tic.A.Ş	422.191	-	-	-
Uçantay Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	304.225	631.892	681.178	66.963
Yunus Dağ.Gıda Paz.San.Ve Tic.A.Ş	-	-	354.060	19.630

31.12.2019				
	Diğer Alış	**Diğer Satış**	**Emtia Alış**	**Emtia Satış**
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	10.598.341	38.400	-	258.433.979

Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz.San.Ve T	17.441	-	-	68.325
Sistem Pazarlama A.Ş.	796.456	24.000	110.771	125.987.505
Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic.A.Ş	14.043	500		4.339.877
Uçantay Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	114.138	3.810.850	931.341	407.796

31.12.2018				
	Diğer Alış	Diğer Satış	Emtia Alış	Emtia Satış
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	-	33.000	146.120	217.789.827
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz.San.Ve T	-	-	-	46.755
Sistem Pazarlama A.Ş.	-	19.800	441.536	75.966.747
Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic.A.Ş	89.813	-	-	1.215.456
Uçantay Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	752	55.778	757.839	127.796

31.12.2017				
	Diğer Alış	Diğer Satış	Emtia Alış	Emtia Satış
Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.	1.476.009	15.900	-	135.727.124
Kelebek 2 Anadolu Gıda Paz.San.Ve T	-	-	-	40.840
Sistem Pazarlama A.Ş.	-	9.000	-	61.515.503
Tarıcho Gıda İç Ve Dış Tic.A.Ş	488	-	-	248.659
Uçantay Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	21.340	259.993	-	178.822

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar ve/veya Elde Edilen Gelirler

	2017		2018		2019		1Y2020	
	Ticari Mal - Mamül Satışı	Diğer	Ticari Mal - Mamül Satışı	Diğer	Ticari Mal - Mamül Satışı	Diğer	Ticari Mal - Mamül Satışı	Diğer
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	33.898	10.769	2.928.659	28.311		324.262		181.171
Yunus Dağıtım Gıda Paz.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	7.789.269	3.600	15.176.956	7.200	15.548.714	17.266		
Bunda Pazarlama Ltd.Şti.	14.443.144	3.900	18.054.758	8.400		10.080		12.000
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.			320.774		1.051.979		518.341	
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.	39.361	502	210.662		45.253	54.032	280	
UHV Gayrimenkul Yat. Ve Tic. A.Ş.		1.950		4.200		5.040		
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.	156.783		53.194		133.426		3.002.699	
Balyemek Üretim Ltd.Şti.						4.586		
Vanmak Mak. End.San Tic. Ltd.Şti.				919				
Hemdem Girişim Elektronik İletişim Tanıtım Paz. Gıda San. Ve Tic.Ltd.Şti.	49.577							
Erdem Turizm İşl. Gıda Süt ve Süt Ürünleri İnş. San.ve Tic. Ltd.Şti.	32.884							
Sistemli Gıda Pazarlama Ltd.Şti.							307.117	114.407
İmeceş Yatırım Organizasyon A.Ş.								305.085
Dinamik Su Arıtma Sist.San.Tic.Ltd.Şti.								46.429
Toplam	22.544.916	20.721	36.745.003	49.030	16.779.372	415.266	3.828.437	659.092

İlişkili Taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler

1Y2020

	Ticari Mal-Mamül Alışı	Hammadde Alışı	Hizmet Alışı	Sabit Kıymet - Demirbaş Alışı	Ciro Primi	Diğer
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	-	-	4.103.149	-	-	-
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	2.043
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.	-	-	660	-	-	-
Dinamik Su Arıtma Sist.San.Tic.Ltd.Şti.	-	2.344	-	-	-	-
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.	-	368.734	-	-	-	-
Balyemek Üretim Ltd.Şti.	-	-	1.465.670	-	-	-
İmece Yatırım Organizasyon A.Ş.	-	-	702.107	-	-	-
Toplam	-	**371.078**	**6.271.586**	-	-	**2.043**

	31.12.2019					
	Ticari Mal-Mamül Alışı	Hammadde Alışı	Hizmet Alışı	Sabit Kıymet - Demirbaş Alışı	Ciro Primi	Diğer
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	-	-	4.699.893	-	-	15.678
Yunus Dağıtım Gıda Paz.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	426.582	-	2.683.424	34.961
Bunda Pazarlama Ltd.Şti.	-	-	-	-	-	292.403
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.	-	-	199.724	-	-	-
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.	-	-	1.214.380	-	-	507.872
Dinamik Su Arıtma Sist.San.Tic.Ltd.Şti.	-	-	30.652	-	-	-
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.	-	1.442.803	-	-	-	-
Balyemek Üretim Ltd.Şti.	-	-	1.962.175	-	-	-
Toplam	-	**1.442.803**	**8.533.406**	-	**2.683.424**	**850.914**

	31.12.2018					
	Ticari Mal-Mamül Alışı	Hammadde Alışı	Hizmet Alışı	Sabit Kıymet - Demirbaş Alışı	Ciro Primi	Diğer
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	-	-	7.098.709	-	-	271.979
Yunus Dağıtım Gıda Paz.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	666.552	43.000	4.981.225	1.355.099
Bunda Pazarlama Ltd.Şti.	56.298	-	-	-	6.785	207
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.	-	-	175.497	-	-	-
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.	140.519	144.960	2.810.219	-	-	39.316
Dinamik Su Arıtma Sist.San.Tic.Ltd.Şti.	4.997	-	7.826	1.848		1.087
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.	-	2.062.540	-	-	-	
Toplam	**201.814**	**2.207.500**	**10.758.803**	**44.848**	**4.988.010**	**1.667.688**

31.12.2017

	Ticari Mal-Mamül Alışı	Hammadde Alışı	Hizmet Alışı	Sabit Kıymet - Demirbaş Alışı	Ciro Primi	Diğer
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	-	85.158	5.465.351	-	-	104.326
Yunus Dağıtım Gıda Paz.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	-	-	638.004	-	329.891	-
Bunda Pazarlama Ltd Şti.	-	-	-	1.171	-	15.000
Matik Otomat Sistemleri San ve Tic. A.Ş.	-	-	33.401	-	-	-
Pakel Gıda Amb. Pak. San.Tic.Ltd. Şti.	21.545	-	1.851.316	-	-	9.293
Dinamik Su Arıtma Sist.San.Tic.Ltd.Şti.	-	-	11.318	-	-	1.325
Vankim Kimya Gıda Turizm Ve Sanayi Dış Ticaret Ltd.Şti.	1.135.292	-	887	-	-	-
Vanmak Mak. End.San Tic. Ltd.Şti.	-	-	78.996	574.775	-	12.967
Toplam	**1.156.837**	**85.158**	**8.079.273**	**575.946**	**329.891**	**142.911**

- Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri hakkında bilgi;

  Bağlı ortaklıklardan Uçantay aralarındaki kira sözleşmesine istinaden Kervan Gıda'ya fabrika binası ve ofis için kira bedeli ödemektedir. Aylık kira bedeli 30.000 TL'dir.
- İlişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmaktadır.

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

Firma	2017	2018	2019	1Y2020
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş.	44.667	2.956.970	324.262	181.171
Yunus Dağıtım Gıda Paz. San.ve Tic. Ltd.Şti.	7.792.869	15.184.156	15.565.980	-
Bunda Pazarlama Ltd.Şti.	14.447.044	18.063.158	10.080	12.000
Matik Otomat Sistemleri San.Tic.A.Ş.	-	320.774	1.051.979	518.341
Pakel Gıda Amb.Pak.San. Tic. Ltd.Şti.	39.863	210.662	99.285	280
Uhv Gayrimenkul Yat.ve Tic. A.Ş.	1.950	4.200	5.040	-
Vankim Kimya Gıda Turizm San.Tic.Ltd.şti.	156.783	53.194	133.426	3.002.699
Balyemek Üretim Ltd.Şti.	-	-	4.586	-
Vanmak Mak. End.San Tic. Ltd.Şti.	-	919	-	-
Hemdem Girişim Elektronik İletişim Tanıtım Paz. Gıda San. Ve Tic.Ltd.Şti.	49.577	-	-	-
Erdem Turizm İşl. Gıda Süt ve Süt Ürünleri İnş. San.ve Tic. Ltd.Şti.	32.884	-	-	-
Sistemli Gıda Pazarlama Ltd.Şti.	-	-	-	421.524
İmece Yatırım Organizasyon A.Ş.	-	-	-	305.985
Dinamik su Artıma Sistm. San.Tic.Ltd.Şt,.	-	-	-	146.429
Toplam	**22.565.637**	**36.794.033**	**17.194.638**	**1.487.529**
Toplam Hasılat	355.237.897	534.216.898	687.362.079	469.107.370

Net Hasıtlattaki Pay	6,4%	6,9%	2,5%	1,0%

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000,-TL olup bu sermaye her biri 1,-TL nominal değerde toplam 150.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000,-TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in ayni sermayesi bulunmamaktadır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları bulunmamaktadır.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

20 Nisan 2023

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

21.8. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları şu şekildedir:

Şirket, 31 Mayıs 2017 tarih ve 9337 sayılı TTSG'de yayımlanan, 18 Mayıs 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 20.000.000 TL'den 40.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 20.000.000 TL'nin 16.500.000 TL'si şirket ortaklarının alacaklarından, 3.500.000 TL'si ise dağıtılmamış geçmiş yıl karlarının sermayeye ilave edilmesiyle sağlanmıştır.

Şirket, 28 Mart 2019 tarih ve 9797 sayılı TTSG'de yayımlanan, 18 Mart 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 40.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 40.000.000 TL geçmiş yıl karlarının sermayeye ilave edilmesiyle sağlanmıştır.

Şirket, 17 Mart 2020 tarih ve 10038 sayılı TTSG'de yayımlanan, 06 Mart 2020 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 80.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 70.000.000 TL geçmiş yıl karlarının sermayeye ilave edilmesiyle sağlanmıştır.

30 Eylül 2020 tarihinde düzenlenen genel kurul toplantısında alınan ve 8 Ekim 2020 tarih ve 10177 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen karar ile Şirket'in sermayesi A ve B Grubu paylar olmak üzere iki pay grubuna bölünmüştür. Şirket'in 150.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %92'sine tekabül eden 138.000.000 TL nominal değerli 138.000.000 adet A Grubu nama yazılı, %8'ine tekabül eden 12.000.000 TL nominal değerli 12.000.000 adet B Grubu nama yazılı paylara ayrılmıştır.

Öte yandan, 30 Eylül 2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000,- TL olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 750.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020-2024 (2024 yılı sonuna kadar) yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket, altı (6) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Kurul'un bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler saklı olmak kaydıyla, yönetim kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. A Grubu pay sahiplerinin sahip olduğu A grubu payların toplamının Şirket'in sermayesinin veya oy haklarının en az %20'sini (A Grubu ve B Grubu paylar toplamı) oluşturduğu sürece, Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Bu imtiyaza göre, Kurul'un Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki Şirket yönetim kurulu üyelerinin üçü, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Bir A Grubu pay sahibinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını kullanabilmesi için, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %5'ini (%5 dahil) temsil eden A Grubu paya sahip olması zorunludur. A Grubu payların toplamının Şirket'in çıkarılmış sermayesinde temsil ettiği oranın %20 sınırının altına düşmesi durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Ayrıca, bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında işbu esas sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırmaya ve (iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma veya kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, A Grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranı muhafaza edilir. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yönetim kurulu, TTK'nın 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

Yönetim kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve yönetim kuruluna tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine yönetim kurulunun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. TTK'nın 375. maddesi saklıdır. TTK'nın 370. maddesi çerçevesinde yönetim kurulu temsil yetkisini, yönetim kurulu üyesi olan veya pay sahibi ya da yönetim kurulu üyesi olmaları zaruri bulunmayan bir veya birkaç kişiye bırakabilir. Ancak böyle bir durumda en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisinin olması şarttır. 20 Nisan 2010

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi uyarınca amaç ve konuları başlıca şunlardır:

- Her türlü gıda maddeleri imalatı, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,

- Sakız ve yumuşak şeker imalatı, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,
- Her türlü meyve suyu, nektar, meyveli içecek, aromalı içecek alımı, satımı, imalatı ve ihracatı,
- Kolalı ve gazlı içecekler, maden suyu, soda, ayran, süt, süt tozu, enerji içecekleri alımı, satımı imalatı, ithalatı ve ihracatı,
- Meyve aromalı toz içecek çeşitleri, sıvı limon sosu, sütlü ve aromalı içecek çeşitleri alımı, satımı imalatı, ithalatı ve ihracatı,
- Konsantre sıcak ve soğuk içecekler, salep, kahve alımı, satımı, imalatı, ithalatı ve ihracatı,
- Doğal kaynak sularının işletilmesi için gerekli tesislerin kurulması, kiralanması içme ve kullanma sularının alımı, satımı, imalatı, ithalatı ve ihracatı,
- Her türlü yaş ve kuru sebze meyvelerin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsil ve İlzamı ile Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu; TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurul tarafından kendisine verilen görevleri ifa eder. Yönetim kurulu TTK'nın 375'inci maddesinde yer alan devredilemez yetkiler dışındaki görev ve yetkilerini TTK'nın 367'nci maddesi ve sair ilgili mevzuat uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen murahhas üyelere, müdürlere veya üçüncü şahıslara devredebilir.

Yönetim kurulu SPKn, Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurması gerekli olan komiteleri kurar. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK hükümlerine uyulur. Komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacıyla yönetim kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Kurulan komiteler TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat kapsamında kendilerine atfedilen görevleri ifa ederler. Halka arz sonrasında yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi genel kurul onayına tabidir.

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

Esas Sözleşme madde 7 uyarınca Şirket 6 üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin 3'ü, A Grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %20'sini temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %20'sini temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Bir A Grubu pay sahibinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını kullanabilmesi için ilgili A Grubu pay sahibinin sahip olduğu toplam A Grubu pay oranının Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olmaması zorunludur ve yönetim kuruluna aday

gösterme imtiyazı Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'inden fazlasını temsil eden her bir A Grubu pay sahibi tarafından kullanılabilir. Şüpheye mahal vermemek adına herhangi bir pay sahibinin elinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'ini veya daha fazlasını temsil eden A Grubu pay bulunmaması halinde, A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.Diğer bir ifadeyle, A grubu paylara tanınan yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı A grubu payların şirketin çıkarılmış sermayesindeki oranı %20'nin altına düşene kadar korunmakta olup, şirketin çıkarılmış sermayesinin asgari %5'i kadar A grubu paya sahip her bir pay sahibi tarafından kullanılabilecektir.

Öte yandan, B grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

21.15. kısımda açıklandığı üzere, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca, herhangi bir pay sahibinin elinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'ini veya daha fazlasını temsil eden A Grubu pay bulunmaması halinde, A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

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

Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Genel kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda TTK ve genel kurul iç yönerge hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantılarına çağrı hususunda SPKn Madde 29/1 hükmü saklıdır.
Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa TTK'nın 409. madde hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul İç Yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Toplantı Yeri: Genel kurullar Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve basın dahil kamuya açık olarak düzenlenir. Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPKn uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.

Oy Verme ve Vekil Tayini: Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, TTK madde 415/4 ve SPKn madde 30/1 hükümleri uyarınca, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyu kullanmaya yetkilidirler. Vekâleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket genel kurulu toplantılarında ilgili mevzuatın öngördüğü asgari hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPKn'nın 29. maddesinin dördüncü fıkrası hükmü gereği Sermaye Piyasası Kurulu'nun genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine tabidir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme madde 6 uyarınca A grubu paylar Borsa'ya kote edilmeyecektir. Esas Sözleşme madde 19 uyarınca A Grubu payların Borsa'da satılması için satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranmaktadır. Borsa'da işlem görecek payların devrine kısıtlama getirilemez. A Grubu pay sahibi tarafından eş veya altsoyuna yapılan devir veya intikaller hariç olmak üzere, A Grubu paylardan herhangi birinin halihazırda A Grubu pay sahibi olmayan bir kişiye devri veya intikali halinde, devre veya intikale konu A Grubu paylar, devrin veya intikalin gerçekleştiği anda B Grubu paylara dönüşür. A Grubu payların Borsa'da satılması için, satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır.

Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Alım-Satım ve Fason Üretim Sözleşmeleri

Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının üretim ve satışını yaptığı ürünlerin temel alıcılarını Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101), BİM Birleşik Mağazalar A.Ş., Frito-Lay Gıda San. ve Tic. A.Ş. oluşturmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Sistem Pazarlama A.Ş. ile Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) arasında 14 Mart 2017 tarihinde Siparişe İstinaden Ürün Alım Sözleşmesi akdedilmiş ve bu sözleşme uyarınca Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının üretim ve satışını yaptığı çikolata, şekerleme, draje çikolata ve sakız çeşitlerinden A101'in belirlediği markalı ürünler A101 tarafından siparişle alınmaktadır. Sipariş özellikleri, ödeme şekil ve vadesi, ürün kabul ve iade kriterleri, diğer hükümlerle beraber sözleşmede belirlenmiştir. Sistem Pazarlama A.Ş. ile Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) arasında ayrıca aralarındaki her türlü hukuki ve ticari ilişkide uygulanacak bir Çerçeve Sözleşme akdedilmiştir.

Şirket ile Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) ayrıca Fason Üretim Sözleşmeleri'ne taraftır. Bu sözleşmeler çeşitli tarihlerde belirli süreler için imzalanmış olup, tarafların mutabakatı ile uzatılagelmiştir. Taraflar arasındaki son Fason Üretim Sözleşmesi 11.4.2013 tarihinde 3 yıl süre için akdedilmiş olup, karşılıklı mutabakat doğrultusunda uzatılmış ve halen yürürlüktedir. Bu sözleşmelere göre, Şirket A101'in sahip olduğu ve detayları sözleşmede belirtilen markalar için çeşitli ürünleri fason olarak üretmektedir.

Şirket ile BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. arasında en başta 9 Mart 2004 tarihinde imzalanan Fason Üretim Sözleşmesi uyarınca, Şirket BİM'in sahip olduğu ve detayları sözleşmede belirtilen markalar için çeşitli ürünleri fason olarak üretmektedir.

Şirket ile Frito-Lay Gıda San. ve Tic. A.Ş. arasındaki fason üretim ilişkisi 14 Temmuz 2010 tarihinde imzalanan ilk sözleşmeden itibaren devam etmektedir. Güncel olarak, Şirket'in bazı ürünleri imal edip Frito-Lay'e tedarik etmesine ilişkin 1 Ocak 2017 tarihli bir sözleşme imzalanmış, bu sözleşme 10 Temmuz 2019 tarihli Protokol ile tadil edilmiş ve halen yürürlüktedir. Bu sözleşmeye göre Şirket Frito-Lay'in sahip olduğu ve detayları sözleşmede belirtilen markalar için çeşitli ürünleri fason olarak üretmektedir.

Bayilik Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklığı Sistem Pazarlama A.Ş.'nin üretim ve satışını yaptığı ürün çeşitleri ile ileride çeşitlerine katacağı ürünlerin yurt içi piyasada belirli bölgelerde satışı konusunda Sistem Pazarlama A.Ş. çeşitli gerçek ve tüzel kişilerle Bayilik Sözleşmeleri akdedilmiştir. Sözleşmeler genel itibarıyla benzer hükümleri içermektedir. Bayilerin kendileri için belirlenen bölgeler dışında Sistem Pazarlama A.Ş.'nin ürünleri ile ilgili bir faaliyette bulunmaları mümkün değildir. Bölgeler Sistem Pazarlama A.Ş.'nin takdiri doğrultusunda genişletilebilir veya daraltılabilir. Esasen bir yıllık bir süre için akdedilmiş olan bu sözleşmeler, tarafların sözleşmeyi yenileme konusunda mutabakata varamaması durumunda kendiliğinden sona ermektedir.

20 Kasım 2020

Lisans Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kervan USA LLC ile Crayola Properties Inc arasında 16 Mayıs 2016 yılında imzalanan Lisans Sözleşmesi, 1 Kasım 2018 tarihli tadil sözleşmesi ile 31 Aralık 2020 tarihine

kadar geçerli olacak şekilde tadil edilmiştir. Tadil edilen Lisans Sözleşmesi'ne göre, belirli bir avans ödemesi, asgari garanti ve telif hakkı ücreti karşılığında, Amerika Birleşik Devletleri'nde sözleşmede detayları yer alan çeşitli lisanslı ürünler üretilebilir, ürettirilebilir, pazarlanabilir, reklamı yapılabilir, dağıtılabilir ve satılabilir. Bu Lisans Sözleşmesi münhasır değildir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kervan USA LLC ile Sunkist Growers Inc arasında 1 Mart 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Marka Lisans Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme uyarınca lisans alan Kervan USA LLC, telif hakkı ücreti karşılığında Sunkist lisanslı ürünlerin üretilmesi, pazarlanması ve satışı konusunda yetkilendirilmiştir. Marka Lisans Sözleşmesi'nin ilk sona erme tarihi 31 Aralık 2022 olup, tarafların çeşitli koşulları sağlaması ve karşılıklı mutabakatı üzerine üç sefer beşer yıl uzama imkanı bulunmaktadır. Bu Lisans Sözleşmesi münhasır değildir.

Şirket ile Turner Broadcasting System Europe Limited arasında 7 Mart 2019'da imzalanan Münhasır Olmayan Ticari Satış Lisans Sözleşmesi uyarınca, Şirket belirli bir garantili ödeme ve telif hakkı ücreti karşılığında, 1 Ocak 2019'dan 31 Aralık 2020'ye kadar, Türkiye dahil sözleşmede belirtilen ülkelerde, detayları sözleşmede yer alan çeşitli lisanslı ürünlerin bir takım isim, karakter, marka ve/veya telif haklarını satışa sunduğu ürünlerinin üretim, dağıtım, reklam ve satışında kullanma hakkına sahiptir.

Lisansın hangi markaları kapsadığı, marka hakkı bedeli, marka hakkı bedelinin ödeme zamanı ve ödemenin nasıl yapılacağı gibi hususlar ilgili sözleşmelerde düzenlenmektedir.

Tedarik Sözleşmeleri

Şirket, üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin hammaddelerinin tedarikine ilişkin çeşitli şirketlerle satış sözleşmelerine taraftır. Sözleşme konuları sığır derilerinden elde edilen jelatin, elma ve elma suyu konsanstresi, glikoz şurubu, yağ, ürün ambalajları gibi hammaddelerin satın alınmasıdır.

Şirket ile BCH (Rochdale) Limited arasında 25 Şubat 2020 tarihinde bir satış sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre BCH (Rochdale) Limited tarafından detayları sözleşmede düzenlenen bir Licorice üretim hattını Şirket'e tedarik edecektir.

Şirket ile Tanis Confectionary BV arasında 11 Şubat 2020'de imzalanan sözleşmeye göre, detayları sözleşmede yer alan bir kalıp makinesinin tasarlanması, montajı, kurulumu ve tedariki söz konusudur.

Lojistik Hizmetleri Sözleşmeleri

Şirket, Akhisar Lojistik Merkezi'nin kurulumu, devreye alma ve işletim süreçlerine ait danışmanlık almak üzere Bizlog Lojistik Destek ve Geliştirme Hizmetleri A.Ş. ile Lojistik Süreç Danışmanlığı Sözleşmesi imzalamıştır. 7 ay olarak öngörülen proje süresinin Aralık 2020'de bitmesi beklenmektedir. Proje süresi sonunda Bizlog'un lojistik merkez operasyonlarını devralması veya danışmanlık temelinde hizmet sunmaya devam etmesi söz konusu olabilecektir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Dünya93 Dış Ticaret A.Ş. ayrı ayrı Ünsped Gümrük Müşavirliği ve Lojistik Hizmetler A.Ş. ile her ikisi de 10 Ağustos 2018 tarihinde Gümrük Müşavirliği, Hizmet Servisleri ve Danışmanlık Sözleşmesi imzalamışlardır. İthal ve/veya ihraç eşyaya ilişkin gümrük müşavirliği hizmeti ve bu hizmetin dışında kalan hizmet servislerinin tesis edilerek gümrük işlemlerinin kesintisiz devamı ve sonlandırılması ve ithalat ve/veya ihracat işlemlerine dair danışmanlık hizmetleri verilmesine ilişkin sözleşme imza tarihinden itibaren 1 yıl için hüküm ifade edecek olup, tarafların yazılı bildirimi olmadıkça birer yıllık dönemler halinde uzayacaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Dünya93 Dış Ticaret A.Ş. ile Chain Lojistik Hizmetleri Ltd. Şti. arasında akdedilen 7 Kasım 2019 tarihli lojistik hizmet sözleşmesi, imza tarihinden itibaren 1 yıl için hüküm ifade edecek olup, tarafların yazılı bildirimi olmadıkça birer yıllık dönemler halinde uzayacaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Dünya93 Dış Ticaret A.Ş. ile ihraççının dolaylı bağlı ortaklığı olan Team Lojistik Hizmetleri A.Ş. arasında 01 Ağustos 2019 tarihinde bir Lojistik Hizmet Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme imza tarihinden itibaren 1 yıl için hüküm ifade edecek olup, tarafların yazılı bildirimi olmadıkça birer yıllık dönemler halinde uzayacaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Sistem Pazarlama A.Ş. ile Polarxp Soğuk Zincir Lojistik A.Ş. arasında tesislerden alınacak ürünlerin depolanması, koli/karma palet bazlı elleçlenmesi, nokta bazlı sipariş hazırlanması, taşınması, alınan hizmete bağlı olarak hizmet merkezine tesliminin veya mikro dağıtım işlerinin yapılmasına ilişkin 1 Nisan 2020 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme 31.12.2020'ye kadar geçerli olup, tarafların yazılı bildirimi olmadıkça birer yıllık dönemler halinde uzayacaktır.

İnşaat Sözleşmeleri

Şirket, Manisa-Akhisar'daki fabrika inşaatına ilişkin olarak:

(i) Piramit Grup Mim. Müh. İnş. Elek. Taah. İş Sağ. Ve Güv. San. Ve Tic. Ltd. Şti. ile anahtar teslimi projesine uygun fabrika inşaatının yapılmasına ilişkin 20 Ocak 2020'de İnşaat Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre işe başlama tarihi 1 Şubat 2020 olup, çeşitli süre uzatımı koşullarına tabi olmak üzere işin süresi 200 iş günü olarak belirlenmiştir.

(ii) BYTE Mim. Müh. San. ve Tic. Ltd. Şti. ile projesine uygun malzemeli fabrika içi ara kat ve tadilat işlerinin yapılmasına ilişkin 1 Temmuz 2020'de İnşaat Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre işe başlama tarihi 20 Temmuz 2020 olup, çeşitli süre uzatımı koşullarına tabi olmak üzere işin süresi 100 iş günü olarak belirlenmiştir.

Finansal Kiralama

Şirket ile QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş. arasında 20 Mayıs 2019 tarihinde Finansal Kiralama Sözleşmesi imzalanmış ve bu kapsamda üçer aylık dönemlerde 22 Eylül 2022'ye kadar finansal kiralama ödemeleri yapılacak, 23 Eylül 2022'de kiralananın satışı gerçekleşecektir.

Danışmanlık Sözleşmeleri

Şirket, yatırım stratejileri doğrultusunda potansiyel satın alma işlemlerine ilişkin olarak finansal danışmanlık hizmetleri almak üzere KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ile 16 Haziran 2020 tarihinde bir Danışmanlık Sözleşmesi imzalamıştır.

Bilgi Teknolojileri Sözleşmeleri

Şirket, SAP Türkiye tarafından SAP SE adına yetkili kılınan M.B.İ.S. Bilgisayar Otomasyon Danışmanlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. A.Ş. ile ilk defa 25 Mart 2011'de imzalanan Yazılım Kullanma Lisans ve Standart Destek Sözleşmesi ve bu sözleşmeye ilişkin imzalanan 30 Aralık 2015 ve 29 Haziran 2018 tarihli Ek Protokoller ile 1 Ocak 2018 tarihinde akdettiği SAP Yıllık Bakım Sözleşmesi kapsamında SAP lisanslı yazılımları kullanmaktadır.

Sigorta

Şirket'in üçüncü şahıs mali sorumluluk sigortası, hareketli makine kırılması sigortası, makine kırılması sigortası, elektronik cihaz sigortası, işveren mali sorumluluk sigortası, elektronik cihaz sigortası, endüstriyel paket yangın sigortası, stok abonman poliçesi, kasa emniyeti suiistimal ve taşınan para poliçesi, yurt içi nakliyat sigorta poliçesi, yurt dışı nakliyat sigorta poliçesi bulunmaktadır. Bu sigorta poliçelerinin bitiş tarihi 30 Aralık 2020'dir. Ürün sorumluluk sigortası 6 Haziran 2021, tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası poliçeleri 7 Nisan 2021 ve 11 Haziran 2021 tarihine kadar geçerlidir. Mevcut sigorta poliçeleri sonlandığında prim tutarında önemli bir artış olmadan yenilenebilecekleri düşünülmektedir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek-3 ve Ek-4'te yer almaktadır.

23.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının denetimi Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşu tarafından anılan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu ortak baş denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son finansal tablo tarihinden sonra, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler meydana gelmemiştir.

20 Kasım 2020

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 17'inci maddesi çerçevesinde Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.
Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

a) Genel Kanuni Yedek Akçe:

Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Birinci Kâr payı:

Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

c) İkinci Kâr payı:

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

d) Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların kar dağıtımı yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahipliğinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı yapılmamıştır.

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

Şirket'in taraf olduğu 500.000 TL tutarının üzerinde veya maddi değer ifade etmemekle birlikte marka haklarına ilişkin olan davalar aşağıda sunulmuştur. 500.000 TL tutarının altındaki davalar Şirket ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya önemli etkisi olabilecek nitelikte olduğu değerlendirilmediğinden listeye dahil edilmemiştir. Şirket'in taraf olduğu icra takiplerinden bu sınır üzerinde herhangi bir takibat bulunmamaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı**	**Gelinen Aşama**
Şirket	Faysıl Mohammed Türk Patent Enst.	Ankara 4. Fikri Sinai Hak. Hukuk Mah. 2018/394	Türk Patent YİDK kararının iptali	-	Yargılama devam etmektedir.
Şirket	Eti Gıda A.Ş.	Ankara 1. Fikri Sinai Hak. Hukuk Mah. 2019/315	Türk Patent YİDK kararının iptali	-	Bilirkişi raporu beklenmektedir. Yargılama devam etmektedir
Şirket	Kar-Dağ Karadeniz Gıda A.Ş.	Samsun 3. Asliye Hukuk Mah. 2019/423	Marka iptali talebi	Maddi bir karşılığı yoktur.	Yargılama devam etmektedir.
Şirket	Progum San. ve Tic. Ltd. Şti.	Çorlu 3. Asliye Huk. Mah. 2018/281	Marka hükümsüzlüğü	-	Yargılama devam etmektedir.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı**	**Gelinen Aşama**
Dilşah Özgül v.d.	Şirket	Tekirdağ 1. Asl. Huk. 2016/360	Trafik kazası nedeniyle açılmış maddi ve manevi tazminat davası	Toplam 904.000.- TL	Lehe sonuçlanmıştır. Temyiz incelemesi devam etmektedir.

23.8. İzahname'de yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Payı Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	12.000.000	%100	1,00	12.000.000,00	%8,0

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Payı Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	37.500.000	%312,5	1,00	37.500.000,00	%25

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Payı Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	6.000.000	%50	1,00	6.000.000	%4

Ek satış kapsamında sunulacak paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin E.3 ve 25.1.2 bölümünde verilmekte olup bu paylar B grubuna dönüştürülmek suretiyle halka arza edilecektir ve diğer B grubu paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

Esas sözleşme madde 7 uyarınca Şirket 6 üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket yönetim kurulu üyelerinin 3'ü, A Grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %20'sini temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %20'sini temsil etmeye

devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Bir A Grubu pay sahibinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını kullanabilmesi için ilgili A Grubu pay sahibinin sahip olduğu toplam A Grubu pay oranının Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olmaması zorunludur ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'inden fazlasını temsil eden her bir A Grubu pay sahibi tarafından kullanılabilir. Şüpheye mahal vermemek adına herhangi bir pay sahibinin elinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %5'ini veya daha fazlasını temsil eden A Grubu pay bulunmaması halinde, A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında esas sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

Öte yandan, B grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:
İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:
İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:
Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

20 Kasım 2020

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakları: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kuruiu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

20 Kasım 2020

- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.

Oy Hakları: TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakları: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra

hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı: TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir. Şüpheye mahal vermemek adına; Esas Sözleşme'nin 19'uncu maddesine göre, A Grubu pay sahibi tarafından eş veya altsoyuna yapılan devir veya intikaller hariç olmak üzere, A Grubu paylardan herhangi birinin halihazırda A Grubu pay sahibi olmayan bir kişiye devri veya intikali halinde, devre veya intikale konu

20 Ocak 2020

A Grubu paylar, devrin veya intikalin gerçekleştiği anda pay sahihibinin MKK'ya başvurulmasıyla birlikte B Grubu paylara kendiliğinden dönüşür.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 22 Ekim 2020 tarih ve 2020/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde:

- Şirket'in 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 750.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 37.500.000 TL artırılarak 187.500.000 TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 37.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 37.500.000 adet payın B grubu pay olarak çıkarılmasına,
- Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 37.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 37.500.000 adet B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
- Şirket'in pay sahipleri Mehmet Şükrü Başar, Fikret Başar, Mitat Başar, Burhan Başar, Fahrettin Çezik, Mahmut Koçum, Aydın Çelik, ve Suat Erdem'in sahip olduğu toplamda 12.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 12.000.000 adet B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
- Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 37.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 37.500.000 adet B grubu payın talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,
- Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
- Fazla talep gelmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 6.000.000,-TL değerli 6.000.000 adet A grubu payın, satış ile birlikte B grubuna dönüştürülmek ve halka arz edilecek diğer B grubu paylar ile aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilerek halka arz edilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

20 Kasım 2020

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini

ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 49 500 000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %26,4'tür.

Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 6.000.000 TL olup, ek pay satışı öncesi halka arz edilen paylara oranı %12,1, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,2 olmaktadır. Ek pay satışında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek azami 6.000.000 TL nominal değerli paylar A grubu pay olup, satıştan önce B grubu paya dönüştürülecektir.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 55.500.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %29,6 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2020 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci:

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, OYAK Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Merkezi Türkiye'de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik Yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 5054 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hasılatının

20 Kasım 2020

90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise OYAK Yatırım'ın merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:
- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için, yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesiyle (küsurat aşağı yuvarlanarak) elde edilen adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay

bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsurat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına OYAK Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına OYAK Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

OYAK Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı OYAK Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 20 (yirmi) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini konsorsiyum üyelerine iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam lot bedeli şeklinde de konsorsiyum üyelerine iletebilirler. Ancak, İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden başvuracak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep

edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri iie talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı

20 Ocak 2009

Hisse senedi fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi - TL	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla ve 20 (yirmi) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktarlardaki taleplerini konsorsiyum üyelerine iletebilecekleri gibi, taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam lot bedeli şeklinde de konsorsiyum üyelerine iletebilirler.

Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren aracı kuruma ödemekten imtina edemezler.

20 Kasım 2009

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar talepte bulundukları konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren aracı kuruma ait olup,

talebi giren yetkili kuruluş dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) işgünü içerisinde ilgili pay bedellerini OYAK Yatırım'ın bildireceği halka arz özel hesabına yatırmak zorundadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak suretiyle, 20 (yirmi) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini konsorsiyum lideri OYAK Yatırım'a iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de OYAK Yatırım'a iletebilirler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

20 Kasım 2009

KONSORSİYUM LİDERİ:

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL
Telefon: (212) 319 12 00 Fax: (212) 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile 0850 222 0 414 numaralı telefon ve www.oyakyatirim.com.tr internet adresi, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Fibabanka A.Ş ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. şubeleri

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İSTANBUL
Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01
İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, Kadıköy, Kurtköy, Zekeriyaköy, Ankara, Antalya, Bursa, İzmir, Kayseri, Mersin şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet adresi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 94 94 - Faks: 0212 249 12 87
Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Batı Ataşehir, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı Şubeleri, Tüm Akbank T.A.Ş. Şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon ile www.akbank.com internet adresi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul
Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10
Ankara, İzmir İrtibat Büroları ile www.alanyatirim.com.tr internet adresi

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İSTANBUL
Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 59
Genel Müdürlük Merkez şube, Bostancı irtibat bürosu ile 0212 310 60 60 numaralı telefon ve www.atayatirim.com.tr internet adresi

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy İSTANBUL
Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99
444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 348 90 92 Faks: 0212 211 83 16
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Denizbank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş AçıkDeniz Telefon Bankacılığı (0850 222 0800) ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00 numaralı telefon

20 Kasım 20

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eftiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ve www.garantibbva.com.tr internet adresi ile 444 0 333 numaralı telefon

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe İSTANBUL
Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 1136
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile 0216 453 00 00 numaralı telefon ve www.gedik.com internet adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 34418 Kağıthane İSTANBUL
Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67
Global Menkul Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şubeleri ile 444 03 21 numaralı telefon ve www.global.com.tr, www.bayglobal.com.tr internet siteleri

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4 34382 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 314 81 81 Faks: 0212 221 31 81
Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, www.icbc.com.tr ve www.icbcyatirim.com.tr internet adresleri

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70
ING Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya Ve İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 no'lu telefon, www.ing.com.tr internet adresi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 25
Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL
Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0 212 963 19 81-0 212 963 19 82-0 212 963 19 83 Faks: 0212 328 40 70
Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri ile 444 1 730 numaralı telefon ve https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet adresi

20 Kasım 2013

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 982 25 00 Faks: 0212 233 69 29
PhillipCapital Ataşehir, Bostancı, Kadıköy, Nişantaşı, Adana, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bursa, Denizli, Fethiye, İzmir, İzmir-Alsancak, İzmir-Karşıyaka, Kayseri, Kocaeli-Gebze, Kocaeli-İzmit, Malatya, Manisa, Mersin, Muğla, Ordu ve Van irtibat büroları, 0212 982 25 00 numaralı telefon ile irtibat bürolarının telefonları ve www.phillipcapital.com.tr internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55
İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri şubeleri, 0212 336 70 00 numaralı telefon (Sadece Finans Yatırım) ve www.qnbfi.com internet adresi (Sadece Finans Yatırım)

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Şekerbank T.A.Ş şubeleri ve www.sekeryatirim.com.tr internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler İSTANBUL
Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat büroları, Odea Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet adresi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 636 44 44 Faks: 0216 631 44 00
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. şubeleri, 0216 636 44 44 numaralı telefon ve http://www.tebyatirim.com.tr internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İSTANBUL
Tel: 0212 367 36 04 Faks: 0212 346 10 40
Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ile https://www.utrade.com.tr https://www.unlumenkul.com internet adresleri

20 Kasım 2013

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park-Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Levent Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, 0850 222 0 724 numaralı telefon, www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.ir internet adresleri, Tüm Vakıf Katılım Şubeleri

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu İSTANBUL
Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50
Yatırım Finansman Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ve www.yf.com.tr internet adresi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 222 2979 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet adresleri

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	**Teminata Alınacak Kıymet**
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Fibabanka A.Ş. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akbank T.A.Ş	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin

Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. DenizBank A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Garanti BBVA İnternet	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

20 Kasım 2020

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BIST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Global Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BIST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL

20 Kasım 2019

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DIBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
ING Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL

Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

20 Kasım 2013

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TEB A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları (int bank hariç) Döviz Blokesi – Avro (int bank hariç)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları (int bank hariç) Döviz Blokesi - Avro (int bank hariç) Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL (int bank hariç) Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları (int bank hariç) Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro (int bank hariç)

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi – Sterlin

Yurt içi Bireysel Yatırımcı taleplerinin sadece fiyat aralığı tavanından toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Denizbank A.Ş.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ING Menkul Değerler A.Ş. ve ING Özel Bankacılık

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. 20 Nisan 2013

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir:

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

OYAK Yatırım ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin OYAK Yatırım'ın halka arz edilen payları pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

Şirket'in yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması,

Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

Yukarıda belirtilen şartlara ilave olarak, talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde OYAK Yatırım ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde,

Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.

Nihai halka arz fiyatının tespitinde OYAK Yatırım ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,

Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılamaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde, OYAK Yatırım ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket tarafından karara bağlanır.

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

Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak belirlenecek nihai talep adedinden belirtmiş oldukları talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ise tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, talep fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtmalardan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren konsorsiyum üyeleri tarafından İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için herhangi bir lot sınırlaması yoktur. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenmiş tahsisat tutarının üzerinde talep gelmesi halinde, her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı, ek satış hariç olmak üzere halka arz edilen toplam pay miktarının (49.500.000 adet) %6'sı kadar olarak kabul edilecek, böyle bir durumda azami talep miktarını aşan miktarda talepte bulunan yatırımcıların talep adetleri azami talep miktarı olan %6'ya karşılık gelen pay adedi olarak dikkate alınacaktır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

20 Kasım 2019

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kervan Gıda'nın kurumsal internet sitesinde (www.kervangida.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum lideri olan OYAK Yatırım'ın internet sitesinde (www.oyakyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Kişi	Kurum
Mehmet Şükrü Başar	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Fikret Başar	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mitat Başar	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Burhan Başar	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Fahrettin Çezik	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mahmut Koçum	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Aydın Çelik	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Suat Erdem	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Selim Oğul	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Oğuz Ay	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Doğan	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Adem Demir	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sinem Yılmaz	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Emrah Temel	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Aylin Erküvün	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Dilek Orman	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Muhammed Yusuf Çezik	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Keziban Can Çınkı	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Erkan Ünal	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Canan Özer	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hasan Rıfat Topkar	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kerim Dumanlı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Umut Öztürk	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Melis Pocar	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adem Demiral	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersin Kayalı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
E. Alper Çelik	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tekin	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Meltem Akol	Akol Hukuk Bürosu
Güneş Yalçın	Akol Hukuk Bürosu
Ömer Gökhan Özmen	Akol Hukuk Bürosu
Murat Ayyıldız	Akol Hukuk Bürosu
Handan Bacıoğlu	Akol Hukuk Bürosu
Gülmin Coşar	Akol Hukuk Bürosu
Duygu Sıla Gül	Akol Hukuk Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 49.500.000 TL nominal değerli payların;
- 14.850.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 24.750.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 9.900.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak:
1. Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise,
a. İlgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.
b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.
2. Talep toplama süresinin sonunda yurt dışı yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi;
a. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilen tutar yüzde 20'den fazla olmamak üzere azaltılarak ilgili tutar diğer gruplara aktarılabilir.
b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

20 Kasım 2009

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Şirket'in onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Şirket'in onayı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere – Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ilişkin tahsisat grubunda nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççının çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına OYAK Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, konsorsiyum üyelerinin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde Halka Arz Eden Pay Sahiplerine ait 6.000.000 TL A Grubu nominal değere kadar payın B grubuna dönüştürülerek dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 6.000.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %12,1'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan OYAK Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek satışa konu paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	6.000.000	6.000.000	B	%12,12
Aracı Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı	-	-	-	-
TOPLAM	6.000.000	6.000.000	B	%12,12

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satış yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, OYAK Yatırım tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilecektir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 8,00 TL ile 9,00 TL arası olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	2,50 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	0,5% (min. 5 TL+BSMV, max. 25 TL+BSMV)	Yoktur	Yoktur
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Mkk nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-105.800 TL arası 10.60 TL, 105.800 TL-1.058.000 TL arası 0.0001, 1.058.000 TL ve Üzeri 106 TL BSMV (0.05)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yatırım Kuruluşları arası ve BMD içi Menkul Kıymet Transferi (Başka Hesaplar Arası) % 0,0039 (Alt Limit 6,35 TL Üst Limit 32,5 TL)	0,33TL + BSMV	Yazılı talimatlardan; 0- 99.999 kadar 10TL 100.000-999.999 30TL 1.000.000 - 50TL İnternet şube üzerinden masraf alınmamaktadır.	Yoktur	Yoktur
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Vardır	Vardır	Vardır	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	Yoktur	1,58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 +BSMV Min 5,75 TL +BSMV Maks 57,50TL +BSMV	Yoktur	Yoktur
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi 1,50 TL+BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL+BSMV	MKK Tarifesi 1,25 TL+BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Min 5,75 TL+BSMV Maks 57,5 TL+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ING Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	8,57 TL	Yoktur	Yoktur

20 Nisan 2013

Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL (MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır)	Yoktur	2,64 TL	9 TL	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	15,75.- TL	Yoktur	Yoktur
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	1 TL - 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001– 50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL üzeri 50 TL.	Yoktur	Yoktur
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	TEB A.Ş. Nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 100 TL	Yoktur	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,50 TL + BSMV	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Müşterilerden alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV 1.000,01 TL-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV 50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Adet başına 1,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka arz fiyatı belirlenirken yurt içi ve yurt dışı pazarlama çalışmaları sonucunda gelen bildirimler dikkate alınmıştır. Nihai halka arz fiyatı ise OYAK Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda, belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai halka arz fiyatı, talep toplamanın bitimini izleyen iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz fiyat aralığının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahiplerine aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 27.04.2020 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Kervan Gıda ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

OYAK Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. OYAK Yatırım'ın, Kervan Gıda'nın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi ile ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 6 Ekim 2020 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;
- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Ortaklar, ek satış hakkının kullanılması halinde, azami olarak ek satıştan elde edeceği kaynağın tümünü bu amaç için kullanacaktır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun/aracı kurumların unvanı:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir. OYAK Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ek pay satışı gerçekleştiren ortakların elde ettikleri ek pay satışı gelirinikullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	: Mehmet Şükrü Başar
Adres	: Bahçelievler Mah. Hayrettin Altınok Cad. Lale Sokak No:112 Güzelşehir Büyükçekmece, İstanbul
Halka Arz Eden	: Fikret Başar
Adres	:Bahçelievler Mah. Hayrettin Altınok Cad. No:374 Yakamoz Sokak Villa Sümbül Büyükçekmece, İstanbul
Halka Arz Eden	: Mitat Başar
Adres	: Anadolu Bulvarı Erçağ Sokak Villa Lale No:60 Büyükçekmece, İstanbul
Halka Arz Eden	: Burhan Başar
Adres	: Bahçelievler Mah. Hayrettin Altınok Cad. Yakamoz Sokak Villa Sümbül No:373 Büyükçekmece, İstanbul
Halka Arz Eden	: Fahrettin Çezik
Adres	: Bahçelievler Mah. Hayrettin Altınok Cad. Villa Lale No:469 Büyükçekmece, İstanbul
Halka Arz Eden	: Mahmut Koçum
Adres	: Bahçeşehir 1. Kısım Akasya 9 Villaları Villa No:2 Mavi Başakşehir, İstanbul
Halka Arz Eden	: Aydın Çelik
Adres	: Dikilitaş Mah. Ceylan Sokak No:1/9 Beşiktaş, İstanbul
Halka Arz Eden	: Suat Erdem
Adres	: Dikilitaş Mah. Ceylan Sokak No:1/10 Beşiktaş, İstanbul

Paylarını halka arz edecek ortaklardan Mehmet Şükrü Başar mevcut durumda Yönetim Kurulu Başkanı, Mahmut Koçum Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Fikret Başar ile Burhan Başar da Yönetim Kurulu Üyesi olarak Şirket'te görev yapmaktadır.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 150.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, sekiz gerçek kişi ortağın sahip olduğu toplam 12.000.000 TL nominal değerli pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Sekiz ortağın her biri 1.500.000 TL nominal değerli her biri için sermayenin %1'ine ve toplamda sermayenin %8'ine denk gelen payı halka arz edecektir.

Ayrıca, yine sekiz gerçek kişi ortağın sahip olduğu her biri 750.000 adet olmak üzere toplam 6.000.000 adet ve 6.000.000 TL nominal değerli paylar ek satışa konu olabilecektir.

Ortaklar	Mevcut Pay Dağılımı (%)	Mevcut Pay Tutarları (TL)	Halk Arz Ortak Satışı	Pay Satış Oranı (%)	Halk Arz Sonrası Ortakların Pay Tutarı (TL)
Mehmet Şükrü Başar	11,75%	17.620.000	1.500.000	1,0%	16.120.000
Fikret Başar	11,75%	17.620.000	1.500.000	1,0%	16.120.000
Mitat Başar	13,01%	19.510.000	1.500.000	1,0%	18.010.000
Burhan Başar	11,75%	17.620.000	1.500.000	1,0%	16.120.000
Fahrettin Çezik	11,75%	17.620.000	1.500.000	1,0%	16.120.000
Mahmut Koçum	12,5%	18.750.000	1.500.000	1,0%	17.250.000
Aydın Çelik	12,5%	18.750.000	1.500.000	1,0%	17.250.000
Suat Erdem	12,5%	18.750.000	1.500.000	1,0%	17.250.000
Nurcan İlbahar	1,25%	1.880.000	-	-	1.880.000
Necla Delal	1,25%	1.880.000	-	-	1.880.000
TOPLAM	**100,0%**	**150.000.000**	**12.000.000**	**8,0%**	**138.000.000**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, sermaye artırımı yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay

miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortakları, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket halka arzdan 300.000.000 TL ile 337.500.000 TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış hariç 9.457.551 TL ile 10.427.751 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,19 TL ile 0,21 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ek satış dahil 10.395.351 TL ile 11.483.151 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,19 TL ile 0,21 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir. İhraççı payına düşecek maliyetin 7.481.175 TL ile 8.216.175 TL arasında olması beklenmektedir. Böylelikle ihraççının halka arz pay başına maliyeti de 0,20 TL ile 0,22 TL aralığında olacaktır. Halka arzdan elde edeceği net gelir de 292.518.825 TL ile 329.283.825 TL aralığında olacaktır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (Ek Satış Hariç) (TL)	Toplam		Şirket		Ortak	
	Taban	Tavan	Taban	Tavan	Taban	Tavan
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	187.500	187.500	187.500	187.500	-	
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	173.250	198.000	131.250	150.000	42.000	48.000
Borsa Kotasyon Ücreti	15.701	15.701	11.895	11.895	3.806	3.806
MKK Üyelik Ücreti	187.500	187.500	187.500	187.500		

Aracılık Komisyonu	7.524.000	8.464.500	5.700.000	6.412.500	1.824.000	2.052.000
Hukuki Danışmanlık	400.000	400.000	303.030	303.030	96.970	96.970
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	550.000	550.000	550.000	550.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	380.000	380.000	380.000	380.000	-	-
Diğer	39.600	44.550	30.000	33.750	9.600	10.800
Toplam Maliyet	**9.457.551**	**10.427.751**	**7.481.175**	**8.216.175**	**1.976.376**	**2.211.576**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	**49.500.000**	**49.500.000**	**37.500.000**	**37.500.000**	**12.000.000**	**12.000.000**
Pay Başına Maliyet	**0,19**	**0,21**	**0,20**	**0,22**	**0,16**	**0,18**
Net Gelir	**386.542.449**	**435.072.249**	**292.518.825**	**329.283.825**	**94.023.624**	**105.788.424**

Tahmini Halka Arz Maliyeti (Ek Satış Dahil) (TL)	**Toplam**		**Şirket**		**Ortak**	
	Taban	**Tavan**	**Taban**	**Tavan**	**Taban**	**Tavan**
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	187.500	187.500	187.500	187.500	-	-
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	194.250	222.000	131.250	150.000	63.000	72.000
Borsa Kotasyon Ücreti	15.701	15.701	11.895	11.895	3.806	3.806
MKK Üyelik Ücreti	187.500	187.500	187.500	187.500	-	-
Aracılık Komisyonu	8.436.000	9.490.500	5.700.000	6.412.500	2.736.000	3.078.000
Hukuki Danışmanlık	400.000	400.000	303.030	303.030	96.970	96.970
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	550.000	550.000	550.000	550.000	-	-
Bağımsız Denetim Giderleri	380.000	380.000	380.000	380.000	-	-
Diğer	44.400	49.950	30.000	33.750	14.400	16.200
Toplam Maliyet	**10.395.351**	**11.483.151**	**7.481.175**	**8.216.175**	**2.914.176**	**3.266.976**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	**55.500.000**	**55.500.000**	**37.500.000**	**37.500.000**	**18.000.000**	**18.000.000**
Pay Başına Maliyet	**0,19**	**0,21**	**0,20**	**0,22**	**0,16**	**0,18**
Net Gelir	**433.604.649**	**488.016.849**	**292.518.825**	**329.283.825**	**141.085.824**	**158.733.024**

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

20 Kasım 2020

Şirket paylarının 2020 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri.

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle 300 milyon TL ile 337,5 milyon TL arasında gelir elde etmeyi planlamaktadır.

Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır.

a. Avrupa'da Şirket Satın Alımı

Şirket, gümrük avantajlarından yararlanmak, coğrafi riski dağıtmak ve Avrupa modern kanalında (zincir marketlerde) Bebeto markasının konumunu güçlendirmek üzere kendi sektöründe faaliyet gösteren, Avrupa Birliği sınırları içerisinde bir şirket satın almayı planlamaktır. Bu doğrultuda Şirket, KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ile potansiyel satın alma işlemlerine ilişkin olarak bir danışmanlık sözleşmesi imzalamıştır. Hedef şirketlerde aranan özelliklerden başlıcaları Avrupa modern kanalda faaliyet göstermesi ve kendi üretim tesisi olmasıdır. Şirket, satın alma sonrası sağlayacağı ilave 10.000 ton hacim artışı ile hedef şirketin operasyonel verimliliğini artırarak FAVÖK marjında iyileşme hedeflemektedir. Bu doğrultuda KPMG tarafından önerilen liste değerlendirerek potansiyel şirketlerle görüşmelere başlanmıştır. Halka arz gelirinin yaklaşık %55'inin bu amaçla kullanılması planlanmaktadır.

Şirket satın alması için ayrılacak olan fon, satın alma şartlarının Şirket lehine oluşması durumunda bu amaçla kullanılacaktır. Görüşmeler neticeleninceye kadar geçmesi beklenen takribi 3 aylık sürede fon banka katılım hesaplarında değerlendirilecektir. Bu sürenin sonunda satın almanın gerçekleşmemesi durumunda ilgili fon Şirket'in banka kredilerinin kapatılmasında kullanılacaktır.

b. Yatırım Finansmanı

Halka arz gelirinin yaklaşık %25'i ile yapılmakta olan yatırımların tamamlanması ve potansiyel hat yatırımları için Akhisar'da yeni fabrika binası satın alınması planlanmaktadır. Yapılmakta olan yatırımlardan başlıcaları, 2020 Kasım ve 2020 Aralık aylarında faal hale gelmesi planlanan 9.000 ton kapasiteli jelly ve 2.500 ton kapasiteli licorice üretim hatlarıdır. Bu hatların kurulumu için Akhisar'daki mevcut fabrikada alan genişletme çalışmaları devam etmektedir. Bu yatırımlar sonucunda Şirket, kapasitesini yaklaşık %20 oranında artırmayı planlamaktadır. Hatların tam kapasite ile çalışması durumunda bu artışın Şirket'in yıllık cirosuna katkısının yaklaşık 30 milyon ABD Doları olması hedeflenmektedir.

20 Kasım 2020

Şirket uzun vadeli planları çerçevesinde 2022 yılında yeni jelly ve licorice hat yatırımları planlamaktadır. Yukarda bahsi geçen yeni fabrika binası satın alma planı bu hat yatırımları için ön hazırlık niteliğindedir.

c. Finansal Borçların Ödenmesi

Şirket 2020 yılında halka arzdan sağlanacak fon beklentisinden dolayı uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli krediler kullanmıştır. Bu doğrultuda Şirket, halka arz

gelirinin yaklaşık %20'lik kısmıyla kısa vadeli finansal kredilerini kapatmayı hedeflemektedir. Kısa vadeli finansal kredilerin kapatılmasının amacı, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam finansal borçlarının içerisindeki uzun vadeli kredilerin oranını artırarak daha güçlü bir pozisyon elde edilmesidir.

d. Diğer Menfaatler

Halka arz ile kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.
Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri doğrultusunda değişkenlik gösterebilir.

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 37.500.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	
		Taban	Tavan
Halka Arz Fiyatı		8,00	9,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		37.500.000	37.500.000
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		7.481.175	8.216.175
Halka Arz Brüt Geliri		300.000.000	337.500.000
Halka Arz Net Geliri		292.518.825	329.283.825
Özkaynak (30.06.2020)	424.697.342	717.216.167	753.981.167
Çıkarılmış Sermaye	150.000.000	187.500.000	187.500.000
Pay Başına Defter Değeri	2,8313	3,8252	4,0212
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,9938	1,1899
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		35,1%	42,0%
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-4,1748	-4,9788
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-52,2%	-55,3%

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisi, halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda negatif 4,1748 TL ve - %52,2, tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da negatif 4,9788 TL ve - %55,3 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi halka arzın taban fiyattan gerçekleşmesi durumunda 0,9938 TL ve %35,1, tavan fiyattan gerçekleşmesi durumunda da 1,1899 TL ve %42,0 oranında olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Akol Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı : Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi : Eski Büyükdere Cad. No:14, Park Plaza, Kat:3, 34398 Maslak, Sarıyer, İstanbul
Telefon : 0212 426 00 93
Faks : 0212 426 84 44
İlgili Dönemlere İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Barış ÖZKURT

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("birlikte Grup") 31 Aralık 2019, 2018, 2017 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynaklar değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

20 Kasım 2020

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019, 2018, 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin İhraççının 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup") 30 Haziran 2020 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynaklar değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

İşbu İzahname'nin 7 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Akol Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Akol Hukuk Bürosu'nun:
Adresi : Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:12, 34394 Şişli/İstanbul
Telefon : +90 212 264 6000
Faks : +90 212 264 6001

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Akol Hukuk Bürosu'nun hukukçu raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

20 Kasım 2020

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in aşağıdaki tabloda özetlendiği gibi 30 Haziran 2020 sonu bilançosuna göre özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar tutarı 10,5 milyon TL ve 31 Aralık 2019 tutarı 8,9 milyon TL'dir. Şirket, Team Lojistik Hizmetleri A.Ş'de (Team Lojistik) %30, Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic.

A.Ş.'de (Matik Otomat) %25 paya sahiptir. 2020'nin birinci yarısında Team Lojistik'teki payı 1.4 milyon TL'lik hisse alımıyla %25'ten %30'a çıkmıştır.

Şirket, 2018'de 1,6 milyon TL'yle Team Lojistik'e ve 2019'da 3,5 milyon TL'yle Matik Otomat'a yatırım yapmıştır. Team Lojistik, şeker alım satımı ve lojistik hizmetlerinde faaliyet vermekte olan bir kurumdur. Matik Otomat ise kurumsal firmalara otomat hizmeti veren bir firmadır. Her iki kurum Şirket'in denetlenmiş mali tablo dipnotlarına göre ilişkili taraflarla ilgili alım ve satımlarda geçmektedir. Team Lojistik'ten sırasıyla 2019, 2018, 2017'de yapılan hizmet alımları 4,7 milyon TL; 7,1 milyon TL ve 5,5 milyon TL'dir. Matik Otomat'tan sırasıyla 2019, 2018, 2017'de yapılan hizmet alımları ise 0,2 milyon TL; 0,2 milyon TL ve 0,03 milyon TL'dir. Ticari mal/mamul satışında Team Lojistik 2019 tutarı sıfırken 2018 ve 2017 tutarları 2,9 milyon TL ve 0,03 milyon TL'dir. Matik Otomat'a ticari mal/mamül satışı 2019'da 1 milyon TL ve 2018'de 0,3 milyon TL'dir.

Şirket'in bu iki şirketle ilişkili olan 2020'nin ilk yarısında gelir tablosundaki özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım kar tutarı pozitif 176.392 TL, 2019 yılında pozitif 5,2 milyon TL, 2018 yılı tutarı negatif 1,4 milyon TL ve 2017 yılı tutarı negatif 0,1 milyon TL'dir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (Bin TL)	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**30/06/2020**
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş	0	240	2,051	3,729
Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	0	0	6,867	6,759
Toplam	**0**	**240**	**8,918**	**10,488**
Team Lojistik Hizmetleri A.Ş	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**30/06/2020**
1 Ocak bakiyesi	142	0	240	2,051
Hisse alımı	0	0	0	1,394
Sermaye artırımı	0	1,600	0	0
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararındaki pay	-142	-1,360	1,811	284
Toplam	**0**	**240**	**2,051**	**3,729**
Matik Otomat Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**30/06/2020**
1 Ocak bakiyesi	0	0	0	6,867
Hisse alımı	0	0	3,500	0
Sermaye artırımı	0	0	4,107	0
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararındaki pay	0	0	-740	-108
Toplam	**0**	**0**	**6,867**	**6,759**

32 PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

20 Kasım 2020

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması, iskonto paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

Paylar ile ilgili vergilendirme esasları, sırasıyla payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi ve kar payları ile kar payı avanslarının vergilendirilmesi şeklinde iki ana başlık altında incelenmiştir. Her iki vergilendirme usulünde, yatırımcıların gerçek kişi ya da kurum olmasının yanında tam mükellef ya da dar mükellef olmaları önem arz etmektedir.

Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") ve alt mevzuatı uyarınca, gelir vergisi yükümlülüklerinin tespitinde iki ana vergi mükellefiyeti statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik kişi ve kurumlar tam mükellef, Türkiye'de yerleşik olmayan kişi ve kurumlar da dar mükellef olarak sayılmaktadır. Tam mükellefler Türkiye'de ve yurt dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden gelir vergisine tabidir. Dar mükellefler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden Türkiye'de gelir vergisine tabi bulunmaktadır. Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**") ve alt mevzuatı uyarınca ise sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıklarının gelir vergisinin konusuna giren gelir unsurları kurum kazancı sayılarak, kurumlar vergisine tabi olmaktadır. GVK ve KVK uyarınca tam ve dar mükellefiyet tanımlarının belirlendiği ek kıstasların yanında, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'deki mükellefiyet statülerinin belirlenmesinde ilgili yabancı ülke ile Türkiye arasında akdedilmiş bir Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması varsa, bu hükümlerin de dikkate alınması gerekmektedir.

Gerçek kişilerin 2020 yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

22.000 TL'ye kadar	%15
49.000 TL'nin 22.000 TL'si için 3.300 TL, fazlası	%20
120.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL (ücret gelirlerinde 180.000 TL'nin 49.000 TL'si için 8.700 TL), fazlası	%27
600.000 TL'nin 120.000 TL'si için 27.870 TL (ücret gelirlerinde 600.000 TL'nin 180.000 TL'si için 44.070 TL), fazlası	%35
600.000 TL'den fazlasının 600.000 TL'si için 195.870 TL (ücret gelirlerinde 600.000 TL'den fazlasının 600.000 TL'si için 191.070 TL), fazlası	%40

Kurumların tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %20 olarak belirlenmiş olup, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için bu oran %22 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye'de yapılan sermaye yatırımlarından elde edilen kar payları, menkul sermaye iradı statüsünde gelir vergisine tabi olmaktadır. Değer artış kazancının Türkiye'de elde edilmesi ve dolayısıyla gelir vergisine tabi olması için ise, kazancı doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekir. Bu doğrultuda, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin olarak kar paylarından elde edilecek menkul sermaye iratları ve bu payların elden çıkarılması neticesinde oluşacak değer artışı kazançları GVK, KVK ve alt mevzuatı uyarınca Türkiye'de elde edilmiş gelir kaynağı sayılacaktır.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, borsada işlem gören payların elden çıkarılması sonucu elde edilen değer artış kazançları, işlemlere

aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlarca yapılan tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. Bu bağlamda, bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşların tevkifat yükümlülükleri üçer aylık dönemlerle verilen vergi beyanları vasıtasıyla yerine getirilmektedir.

Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat oranı GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrası uyarınca aşağıda sayılan gelir unsurları üzerinden uygulanmak üzere %15 olarak belirlenmiştir.

i. Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
ii. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
iii. Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
iv. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Bu oran, (a) hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, borsada işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (b) sermaye şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tâbi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonlar ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır. İlaveten, (b) kısmında belirtilenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere (a) kısmının dışında kalan kazançlar için bu oran %10 olarak uygulanmaktadır.

Yukarıda belirtildiği üzere, tevkifat oranının %0'ın üzerine çıkması halinde, dar mükellefler bakımından çifte vergilendirme durumu söz konusu olabilecektir. Bu durumda geliri elde eden kişinin mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, borsada işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, GVK'nın değer artış kazançlarının vergilendirilmesine ilişkin madde hükümleri uygulanmaz.

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrasının uygulamasının son bulacağı 31 Aralık 2020 tarihinin uzatılmaması halinde uygulanacak vergilendirme esasları aşağıda 32.2.2 Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi başlığı kapsamında açıklanan genel hükümlere göre yapılacaktır.

32.2.2. Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67. maddesinin 1. fıkrasının uygulaması kapsamındaki tevkifat uygulamasının dışında kalan veya 31 Aralık 2020 tarihinin uzatılmaması halinde uygulanacak olan vergilendirme esasları hakkında bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam mükellef gerçek kişilerin pay alım satım kazançları GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri gelir vergisine tabi değer artış kazançları kapsamının dışında tutulmuştur.
Dar mükellef gerçek kişilerin, tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname vermesine gerek bulunmamaktadır. Bu gelir unsurları dışındaki vergilerin beyan edilmesi gereklidir. Ancak dar mükellefiyete tabi mükelleflerden yıllık beyanname vermeye mecbur olmayanların menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan diğer kazanç ve iratlarını, mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirme yükümlülükleri öngörülmüştür.

32.2.2.2 Kurumlar

Kendi nam ve hesaplarına menkul kıymet alım-satımı ile devamlı olarak uğraşanların bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilmektedir.

Buna karşılık, tam mükellef kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden müstesnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve uygulamadan faydalanılabilmesi için satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Bu süre zarfında tahsil edilmeyen satış bedeline denk gelen istisna nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılacaktır.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de iş yeri açarak veya daimi temsilci aracılığıyla menkul kıymet alım-satımı ile devamlı olarak uğraşması halinde bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak vergilendirilecektir. Eğer dar mükellef kurum tarafından Türkiye'de iş yeri açmaksızın veya daimi temsilci olmaksızın menkul alım-satım kazancı elde ediliyorsa, vergilendirmenin yapılabilmesi için kurumun bulunduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

Yatırım ortaklıklarının ve yatırım fonlarının vergilendirilmesine ilişkin olarak ise, 1 Ocak 2006 tibarıyla, Türkiye'de mukim olmayan yatırım fonlarının dar mükellef kurumlarla aynı vergilendirme esas ve usullerine tabi olduğunu belirtmek gerekir.

32.2.3. Kar Payları ile Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

20 Kasım 2023

12/1/2009 Tarihli ve 2009/14592 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı Eki Karar uyarınca, GVK'nın 94. maddesinin 6. bendinin (b) alt bendinde belirtildiği üzere, tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan, kar paylarından %15 oranında tevkifat yapılır.

32.2.3.1. Gerçek Kişiler

Tam mükellef kurumlardan elde edilen, 75 inci maddenin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının %50'si gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen tutar üzerinden yukarıda belirtilen 94. madde uyarınca %15 oranında tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı kapsamında sayılmamaktadır ve bu kapsamda vergilendirilmemektedir. Kar payı avansları, kar payları ile aynı vergilendirme usul ve esaslarına tabidir.

Dar mükellef gerçek kişilere tam mükellef kurumlarca dağıtılan kar payları üzerinden yukarıda belirtilen %15 oranında tevkifat yapılması gerekmektedir. Bu bağlamda, ilgili dar mükellef gerçek kişinin mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

32.2.3.2. Kurumlar

Kar payı ve kar payı avansı gelirlerinin ticari bir faaliyet olarak sürdürülmesi halinde elde ettikleri kazançlar ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilmektedir. KVK'nın 32. maddesine göre kurumlar vergisi, kurum kazancı üzerinden % 20 oranında alınır, ancak bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanmaktadır. Öte yandan, kurumların tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun sermayesine katılımlarından elde ettikleri kazançlar, tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun karına katılma imkânı veren kurucu senetleri ile diğer intifa senetlerinden elde ettikleri kar payları ve tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kâr payları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Dar mükellef kurumlara tam mükellef kurumlarca dağıtılan kar payları üzerinden yukarıda belirtilen %15 oranında tevkifat yapılması gerekmektedir. Bu bağlamda, ilgili dar mükellef kurumun mukim olduğu yabancı ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri Türk vergi mevzuatından öncelikli olarak uygulanmak üzere değerlendirilmelidir.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından İzahname'nin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı İzahname'nin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahname'nin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

20 Kasım 2020
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında İzahname'nin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Yakuplu Mah. Beysan Sanayi Sitesi Fuar Cad. No:9/1 34524, Beylikdüzü, İstanbul adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi (www.kervangida.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2. İhraççının İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi
EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi
EK 3: Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
EK 4: Kervan Gıda San. ve Tic. A.Ş 30.06.2020 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu
EK 5: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları
EK 6: Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları
EK 7: Akol Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu

20 Nisan 2020