

SLACK

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	32
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ	34
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	43
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	45
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	53
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER ...	53
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.	57
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	66
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	67
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	69
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	70
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	77

16.	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	78
17.	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	80
18.	ANA PAY SAHİPLERİ	81
19.	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	82
20.	DİĞER BİLGİLER	83
21.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	89
22.	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	89
23.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	98
24.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	105
25.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	114
26.	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	115
27.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	116
28.	SULANMA ETKİSİ	119
29.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	120
30.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	122
31.	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	131
32.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	133
33.	EKLER	133

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	: Anonim Şirketi
Aktif devir hızı	: Şirket'in sahip olduğu tüm varlıkların verimliliğinin ölçümünde kullanılan oran olup, faaliyet konu değişikliğinin finansal tablolarını önemli ölçüde etkilemesi nedeniyle işbu İzahname'de ilgili yılın hasılat tutarının o yıl sonundaki aktif toplamına bölünmesi şeklinde hesaplanmıştır.
Alacak devir hızı	: Şirket'in ticari alacaklarının tahsil ve tedavül yeteneğini gösteren oran olup, faaliyet konu değişikliğinin finansal tablolarını önemli ölçüde etkilemesi nedeniyle işbu İzahname'de ilgili yılın hasılat tutarının o yıl sonundaki kısa vadeli ticari alacaklar toplamına bölünmesi şeklinde hesaplanmıştır.
Alacakların tahsil süresi	: 360 gün sayısına alacak devir hızının bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.
Beyaz ürünler	: Yüksek graviteli petrolün rafinajından elde edilen benzin, gazyağı ve motorin gibi ürünlerdir.
Dolar	: Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Borsa, BİAŞ veya BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CIF	: Cost Insurance and Freight (Maliyet Sigorta ve Navlun)
EPDK	: Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EUR veya Euro	: Avrupa Birliği Para Birimi
GSYİH	: Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	: 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
IMF	: Uluslararası Para Fonu
ISIN	: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: 3065 sayılı Katma Değer Vergisi
KGK	: Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kurul veya SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	: Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
Likidite oranı	: "Asit-Test Oranı" olarak da bilinir. Bir işletmenin 1,-TL

tutarındaki kısa vadeli yükümlülükleri için ne kadar süratle paraya çevrilebilen likit dönen varlığı olduğunu gösterir. "Dönen Varlıklar" toplamından "Stoklar" toplamının düşülmesi sonucu bulunan tutarın "Kısa Vadeli Yükümlülükler" toplamına bölünmesi suretiyle hesaplanır.

Ltd. Şti.

: Limited Şirketi

Md

: Madde

MKK

: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş

MKS

: Merkezi Kaydi Sistem

Motorin

: "Euro Gasoil EN 590" standardına uygun kükürt miktarı 10 ppm (proporsiyon birimi – milyonda bir birime verilen isim) olan petrol ürünüdür. Ülkemizde tek bir motorin standardı bulunmakta olup, motorin ürünlerinin Türk Standartları Enstitüsü tarafından hazırlanan "TS EN 590 Otomotiv Yakıtları-Dizel (Motorin) Gerekliler ve Deney Yöntemleri" standardına uygun olması gereklidir. Standartlar gereği bütün motorin türlerinde azami kükürt miktarının 10 mg/kg olması zorunludur. Ülkemizde farklı ticari isimlerle satılabilmekte olup, uygulamada bu standartları taşıyan normal motorin ve farklılaştırılmış motorin olmak üzere iki motorin türü bulunmaktadır.

Osmanlı Yatırım

: Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Platts

: 1909 yılında gazeteci Warren C. Platt tarafından "National Petroleum News" aylık haber dergisinin yayımlanmasıyla başlayan ve gazetecinin soyadını alan, son durum itibarıyla ise "S&P Global Platts" unvanına sahip dünya çapında petrol fiyatlarını açıklama yetkisi bulunan ve ülkemiz dahil dünyadaki fiziki petrol ticaretinin büyük bir kısmında referans fiyat olarak fiyatları kullanılan şirkettir. Platts European Marketscan, S&P Global Platts tarafından rafine edilmiş petrol ürünleri piyasaları için referans alınan limanlara göre temel petrol ürünü fiyatlarının, önemli haber ve analizlerinin yayımlandığı platformdur. Ayrıca, taşıma fiyatları ve ham petrol fiyatları için de bülten yayınlanmaktadır.

Siyah ürünler

: Düşük graviteli petrolün rafinajından elde edilen fuel-oil ve asfalt gibi ürünlerdir.

SPKn

: Sermaye Piyasası Kanunu

Survey firması

: Gemiden gemiye yüklemelerde, aynı zamanda hakem görevi yapan uluslararası bağımsız gözetim firmalarıdır. Bu firmalar, müşterilerinin istekleri doğrultusunda, onların haklarını koruma, ticarete konu emtianın yükleme ve tahliyesini gözetme, ürünlerin miktarı ve kalitesi konusunda günlük ve doğru bilgi akışı sağlama konularında hizmet vermektedirler.

Şirket

: Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
IFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	: Türk Lirası
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
vb.	: Ve benzeri veya ve buna benzer
VUK	: 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı: Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Oytun PASTIRMA Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Özcan AKKUTLU Yönetim Kurulu Üyesi CASA EMİTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Kurum Adresi: İstanbul, Üsküdar, 14. Yıl 25/1 Beşiktaş/İST. Tel: 0216 352 24 39 - Faks: 0216 352 24 20 Tic. Sic. No: 253165 - Mersis No: 5351499112326720 Beykoz V.D. 525 001 72 68	İZAHNAMESİNİN TAMAMI
06/04/2022	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş: Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nafiz Yurdal YALMAN Genel Müdür Yardımcısı Pınar ÇAKILKAYA Genel Müdür  osmanlı YATIRIM menkul değerler a.ş. 06/04/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Ek-1) yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş:	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Hasan YÜCEER Baş Denetçi	<u>Bağımsız Denetim Raporları:</u> Hesap Dönemi: 01.01.2019-31.12.2019 Hesap Dönemi: 01.01.2020-31.12.2020 Hesap Dönemi: 01.01.2021-31.12.2021

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş:	Sorumlu Olduğu Kısım:
Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. Aydil ÇEVEN Eyüp SAMAN Sorumlu Değerleme Uzmanları	<u>Gayrimenkul Değerleme Raporları:</u> 18.01.2022 - 1010-1 sayılı (Sinop) 18.01.2022 - 1010-2 sayılı (Manisa)

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Adresi: Çengeldere Mah. Ulus Caddesi No:25/1 Beykoz / İSTANBUL İnternet adresi: www.casaemtia.com.tr Telefon: 0 (216) 232 24 19 Faks: 0 (216) 232 24 20
B.3	Ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	Şirket, Trabzon Ticaret Siciline 5045 sicil numarası altında 19.04.1976 tarihinde tescil edilerek "Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii (Karsusan) A.Ş." unvanıyla Trabzon İl Özel İdaresi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş. önderliğinde toplam 24 gerçek ve tüzel kişi tarafından balık unu ve yağı dahil her çeşit su ürününü değerlendirmek amacıyla kurulmuş ve kurulmasını takiben 1976 ve 1977 yıllarında yapılan sermaye

**gösterilen sektörler /
pazarlar hakkında bilgi**

artırımları ile ortak sayısı 100 kişiyi geçmiştir. Ortak sayısı nedeniyle 1983 yılından itibaren "Halka Açık Ortaklık" statüsünde olan Şirket'in payları 24.07.2012 tarihinden itibaren Borsada işlem görmeye başlamıştır.

1976 yılından 2014 yılına kadar balık yağı ve unu üretimi ile faaliyetlerine devam eden Şirket, Sinop'ta bulunan fabrikasında yaşanan iş kazası sonucunda 2015 yılı sonunda üretimine ara vermiş. 2017 yılı sonunda üretime tekrar başlamış ama çok kısa bir süre sonra fabrikada yaşanan kaza sebebiyle üretimi tümüyle sonlandırmak zorunda kalmıştır. Mevcut durum itibarıyla bu fabrika gayrifaal durumdadır.

2019 yılı içerisinde Şirket yönetiminin değişmesi ile birlikte, Şirket'in ticaret unvanı ve faaliyet konusu da değiştirilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesinin 4 üncü maddesi çerçevesinde, faaliyet konusuna, petrol ve petrol ürünleri ile ilgili benzin istasyonları kurmak, kurdurmak, alım satımını yapmak, kiralamak, işletmek; akaryakıt dağıtım kanalları kurmak ve bayi oluşturmak; petrol ve her türlü petrol ürünlerinin ticaretini yapmak; yükleme, boşaltma, depolama, dağıtım ve dolum tesislerini kurmak ile yurtiçi ve yurt dışı her türlü petrol ve türevlerini temin etmek, satmak ve transit ticaretini yapmak eklenmiştir.

2019 yılı içerisinde üçü İstanbul, birer adedi de Ankara, Bursa ve Konya'da yer alan akaryakıt istasyonlarının işletme hakları on yıllığına satın alınmış ve aynı firmalara ciro üzerinden belirli bir yüzde ile geri kiralananmıştır. Bunun yanında, 2020 yılından itibaren Akdeniz Bölgesinde gemiden gemiye Motorin (Euro Gasoil EN 590) ticareti ile iştigal etmeye başlanmıştır. Bu bağlamda, Şirket'in petrol ürünleri sektöründe faaliyet gösterdiği ifade edilebilir. Ancak, akaryakıt istasyonlarının bayi lisansları Şirket'e ait olmadığından ve uluslararası sularda satın alınan Motorin yurt içine getirilerek satılmadığından ülkemizde petrol piyasasını düzenlemekle görevli Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) karşısında Şirket'in herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in akaryakıt istasyonu işletme hakkı devri gelirlerine ilişkin sektörel bir bilgi mevcut değildir. Ancak, akaryakıt istasyonlarının petrol ürünlerinin dağıtımını yapabilmesi için EPDK'dan bayilik lisansı alması gereklidir. İşbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla EPDK'nın bayilik lisansı verdiği toplam 12.985 adet istasyonlu ve 31 adet istasyonsuz olmak

üzere toplam 13.016 akaryakıt bayi lisansı vardır. EPDK verilerine göre, Türkiye'deki toplam istasyonlu akaryakıt bayi lisansı içerisinde Şirket'in işletme hakkına sahip olduğu 6 akaryakıt istasyonunun oranı %0.05 gibi oldukça düşük düzeydedir. Coğrafi olarak bakıldığında ise, Şirket'in işletme hakkını satın aldığı 6 istasyondan 3'ü İstanbul'da olmasına rağmen, bu istasyonların İstanbul'daki toplam akaryakıt istasyonu bayi sayısı içerisindeki pazar payının dahi düşük bir oranda (%0,40) kaldığı; dolayısıyla rekabet bağlamında güçlü bir konumunun bulunmadığı görülmektedir. Sektörde rekabetin yoğun olmasının yanı sıra, EPDK düzenlemeleri çerçevesinde gerekli koşulları sağlayan kişiler bayilik lisansı alabildiklerinden aynı zamanda rekabete açık bir sektör olarak değerlendirilmektedir.

Şirket'in diğer faaliyet konusu olan motorin alım-satımı sadece yurt dışında yapılmakta olup, dağıtıcı lisansına sahip olunmadığından yurt dışında satın alınan motorinin yurt içine getirilerek satışa konu edilmesi mümkün bulunmamaktadır. Şirket, işbu sermaye artırımını sonrasında EPDK'ya dağıtıcı lisansı alınması amacıyla başvuruda bulunmayı planlamakta olup, dağıtıcı lisansının alınması ve gerekli koşulların sağlanması durumunda, yurt dışında satın aldığı motorini yurt içine getirerek satışa konu edebilecektir.

Ülkemiz petrol ürünü ihtiyacının önemli bir bölümünü yurt dışından ithal ederek karşılamaktadır. EPDK'nın yayınladığı ithalata ilişkin petrol piyasası verileri (<https://www.cpdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-107/yillik-sektor-raporu>) çerçevesinde ithal edilen petrol ürünlerinin miktarı incelendiğinde, toplam petrol ürünü ithalat miktarının bir önceki yıla göre 2020 yılında %9,6 oranında azaldığı, 2021 yılında ise %9,5 oranında arttığı görülmektedir. İthal edilen petrol ürünlerinin 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %69,3, %72,5 ve %70,9'u ham petrolden %24,3, %21,3 ve %23,7'si ise motorin türlerinden oluşmaktadır. Petrol ürünü ithalatının yapıldığı ülkeler arasında ise Irak ve Rusya Federasyonu ilk sıraları almaktadır.

Şirket 2020 yılının ikinci çeyreğinde motorin ticaretine başlamış olup, 2020 yılında 85.761 ton ve 2021 yılında 183.584 ton satış gerçekleştirmiştir. Şirket alımlarını Rusya Federasyonundan iki firmadan, satışlarını ise ikisi İsviçre ve beşi İngiltere'den olmak üzere üçü firmaya yapmaktadır. Şirket'in motorin alım-satım miktarları artan bir eğilim göstermekle birlikte,

		Ülkemizin ilgili ülkelere karşı ambargo/yaptırım kararları alarak uygulamaya geçmesi veya bu kararları alan devletlerin Rusya Federasyonundan temin edilmiş emtiaların dolaylı olarak da olsa kendi ülkelerine girmesini yasaklaması gibi uygulamalarda bulunması durumunda, motorin satın aldığımız tedarikçi firmalarımızın değiştirilmesi gündeme gelebilir. Mevcut tedarikçi firmalardan alım yapılamaması ve yeni tedarikçilerle anlaşılabilmesi durumunda bu iş faaliyetinin sürdürülebilirliği ve Şirket'in karlılığı ve finansal durumu ciddi ölçüde etkilenebilecektir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının dahil olduğu grup yoktur.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayesinin ve oy haklarının %5 ve daha fazlasına sahip ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla sermayeye ve oya sahip tüzel kişi ortak bulunmadığından Şirket'in doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı aynıdır.
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz bulunmadığından ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in önceki hakim ortağı Masum Çevik ile Oytun Pastırma'nın imzaladığı "Yatırım Sözleşmesi" çerçevesinde, tahsisli sermaye artırımı yoluyla Şirket'e finansman sağlamak ve karlı bir yapı oluşturmak amacıyla Oytun Pastırma Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olmuştur. İzahname tarihi itibarıyla Oytun Pastırma'nın Şirket'te 1 adet payı bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinde en yüksek pay oranı %19,88 ile Şirket ortağı İrfan YAZICI'ya aittir. Ancak, İrfan YAZICI Şirket'in günlük icraatının içinde yer almamaktadır. Şirket sermayesinin %5 veya daha

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul 09.07.2021		Son Durum İtibarıyla 28.02.2022	
	TL	%	TL	%
İrfan YAZICI	974.000	19,88	974.000	19,88
Diğer Ortaklar	3.926.000	80,12	3.926.000	80,12
TOPLAM	4.900.000	100,00	4.900.000	100,00

		fazlası herhangi bir tüzel kişiye ait olmadığından Şirket'in dolaylı hakim ortağı da bulunmamaktadır.																																																																																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş son üç yıllık finansal tabloları www.casaemtia.com.tr ve www.kap.org.tr İnternet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda verilmektedir: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bilanço</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>22.333.924</td><td>89.761.130</td><td>67.681.641</td></tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>4.941</td><td>22.391</td><td>14.726</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacakl.</td><td>788.429</td><td>51.105.528</td><td>8.826.309</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacakl.</td><td>5.200.526</td><td>932.215</td><td>882.215</td></tr> <tr> <td>Stoklar</td><td>0</td><td>28.101.009</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>6.617.150</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar</td><td>6.146.993</td><td>9.591.987</td><td>7.710.170</td></tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>3.575.885</td><td>8.000</td><td>50.248.221</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td>73.441.187</td><td>66.009.346</td><td>60.905.911</td></tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkul.</td><td>3.000.000</td><td>3.000.000</td><td>5.642.000</td></tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>7.154.649</td><td>6.438.412</td><td>5.413.316</td></tr> <tr> <td>Maddi Olm. Duran Varlıkl.</td><td>63.283.194</td><td>56.562.854</td><td>49.842.515</td></tr> <tr> <td>AKTİF TOPLAMI</td><td>95.775.111</td><td>155.770.476</td><td>128.587.552</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>40.795.701</td><td>40.064.810</td><td>10.856.369</td></tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td><td>192.830</td><td>39.446.053</td><td>133.671</td></tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td><td>35.839.803</td><td>14.170</td><td>1.532.152</td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>1.726.000</td><td>2.328.933</td><td>1.881.206</td></tr> <tr> <td>Dönem Karı Vergi Yüküml.</td><td>0</td><td>1.208.367</td><td>2.459.093</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>2.837.516</td><td>6.765.437</td><td>2.987.609</td></tr> <tr> <td>Diğer Kısa Vadeli Yüküml.</td><td>188.874</td><td>237.429</td><td>1.683.070</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>747.148</td><td>44.606.650</td><td>46.402.916</td></tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td><td>0</td><td>43.187.863</td><td>43.100.000</td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Yüküml.</td><td>747.148</td><td>1.405.641</td><td>3.287.290</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>54.979.410</td><td>61.099.016</td><td>71.328.267</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>4.900.000</td><td>4.900.000</td><td>4.900.000</td></tr> <tr> <td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</td><td>0</td><td>(907)</td><td>2.207.268</td></tr> <tr> <td>Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler</td><td>7.482.258</td><td>29.361.484</td><td>28.830.829</td></tr> <tr> <td>Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)</td><td>29.456.926</td><td>19.988.655</td><td>26.202.866</td></tr> <tr> <td>Net Dönem Karı (Zararı)</td><td>12.410.953</td><td>6.867.661</td><td>9.198.065</td></tr> <tr> <td>PASİF TOPLAMI</td><td>95.775.111</td><td>155.770.476</td><td>128.587.552</td></tr> </tbody> </table> Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanlığına ve Genel Müdürlüğe 25.03.2019 tarihinde Oytun Pastırma'nın atanması ile birlikte, balık unu faaliyeti yerine emtia ticareti ve akaryakıt istasyonu işletmeciliği konusunda faaliyet gösterilmesi amaçlanan Şirket, yeni faaliyet alanı kapsamında, 3 adedi İstanbul, birer adedi Ankara, Bursa ve Konya'da olmak üzere toplam 6 istasyonun 10 yıllık işletme faaliyetleri KDV dahil toplam 79.300.000 TL bedel ile ciro üzerinden belirli bir yüzde üzerinden satın alınmış ve aynı şirketlere ciro üzerinden belirli bir yüzde ile geri kiralınmıştır. Satın alma bedelinin 44.061.681 TL'lik kısmı Şirket iç kaynaklarından, 35.238.319 TL'lik kısmı Oytun	Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Dönen Varlıklar	22.333.924	89.761.130	67.681.641	Nakit ve Nakit Benzerleri	4.941	22.391	14.726	Ticari Alacakl.	788.429	51.105.528	8.826.309	Diğer Alacakl.	5.200.526	932.215	882.215	Stoklar	0	28.101.009	0	Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.150	0	0	Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	6.146.993	9.591.987	7.710.170	Diğer Dönen Varlıklar	3.575.885	8.000	50.248.221	Duran Varlıklar	73.441.187	66.009.346	60.905.911	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul.	3.000.000	3.000.000	5.642.000	Maddi Duran Varlıklar	7.154.649	6.438.412	5.413.316	Maddi Olm. Duran Varlıkl.	63.283.194	56.562.854	49.842.515	AKTİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552	Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.795.701	40.064.810	10.856.369	Ticari Borçlar	192.830	39.446.053	133.671	Diğer Borçlar	35.839.803	14.170	1.532.152	Ertelenmiş Gelirler	1.726.000	2.328.933	1.881.206	Dönem Karı Vergi Yüküml.	0	1.208.367	2.459.093	Kısa Vadeli Karşılıklar	2.837.516	6.765.437	2.987.609	Diğer Kısa Vadeli Yüküml.	188.874	237.429	1.683.070	Uzun Vadeli Yükümlülükler	747.148	44.606.650	46.402.916	Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000	Ertelenmiş Vergi Yüküml.	747.148	1.405.641	3.287.290	Özkaynaklar	54.979.410	61.099.016	71.328.267	Ödenmiş Sermaye	4.900.000	4.900.000	4.900.000	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	0	(907)	2.207.268	Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler	7.482.258	29.361.484	28.830.829	Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	29.456.926	19.988.655	26.202.866	Net Dönem Karı (Zararı)	12.410.953	6.867.661	9.198.065	PASİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552
Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021																																																																																																																											
Dönen Varlıklar	22.333.924	89.761.130	67.681.641																																																																																																																											
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.941	22.391	14.726																																																																																																																											
Ticari Alacakl.	788.429	51.105.528	8.826.309																																																																																																																											
Diğer Alacakl.	5.200.526	932.215	882.215																																																																																																																											
Stoklar	0	28.101.009	0																																																																																																																											
Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.150	0	0																																																																																																																											
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	6.146.993	9.591.987	7.710.170																																																																																																																											
Diğer Dönen Varlıklar	3.575.885	8.000	50.248.221																																																																																																																											
Duran Varlıklar	73.441.187	66.009.346	60.905.911																																																																																																																											
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul.	3.000.000	3.000.000	5.642.000																																																																																																																											
Maddi Duran Varlıklar	7.154.649	6.438.412	5.413.316																																																																																																																											
Maddi Olm. Duran Varlıkl.	63.283.194	56.562.854	49.842.515																																																																																																																											
AKTİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552																																																																																																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.795.701	40.064.810	10.856.369																																																																																																																											
Ticari Borçlar	192.830	39.446.053	133.671																																																																																																																											
Diğer Borçlar	35.839.803	14.170	1.532.152																																																																																																																											
Ertelenmiş Gelirler	1.726.000	2.328.933	1.881.206																																																																																																																											
Dönem Karı Vergi Yüküml.	0	1.208.367	2.459.093																																																																																																																											
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.837.516	6.765.437	2.987.609																																																																																																																											
Diğer Kısa Vadeli Yüküml.	188.874	237.429	1.683.070																																																																																																																											
Uzun Vadeli Yükümlülükler	747.148	44.606.650	46.402.916																																																																																																																											
Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000																																																																																																																											
Ertelenmiş Vergi Yüküml.	747.148	1.405.641	3.287.290																																																																																																																											
Özkaynaklar	54.979.410	61.099.016	71.328.267																																																																																																																											
Ödenmiş Sermaye	4.900.000	4.900.000	4.900.000																																																																																																																											
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	0	(907)	2.207.268																																																																																																																											
Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler	7.482.258	29.361.484	28.830.829																																																																																																																											
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	29.456.926	19.988.655	26.202.866																																																																																																																											
Net Dönem Karı (Zararı)	12.410.953	6.867.661	9.198.065																																																																																																																											
PASİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552																																																																																																																											

Pastırma tarafından Şirket'e yapılan 43.100.000 TL'lik sermaye avanslarından karşılanmıştır. 2020 yılının birinci çeyreğinden itibaren de uluslararası sularda gemiden gemiye emtia (motorin) ticaretine başlanmıştır.

Şirket'in toplam varlıklarının 31.12.2019 tarihi itibarıyla %23,32'si dönen varlıklar ve kalan %76,68'i duran varlıklardan oluşuyor iken 31.12.2021 tarihi itibarıyla %52,63'ü dönen varlıklar ve %47,37'si duran varlıklardan oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihli bilançosuna göre dönen varlıkların önemli bir kısmı peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer alacaklar kalemlerinden oluşuyorken 31.12.2021 tarihi itibarıyla bu durum verilen sipariş avanslarından oluşan diğer dönen varlıklar ve ticari alacaklar kalemleri şeklinde değişmiştir. Bunun yanında, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 22.333.924,-TL olan dönen varlıklar toplamının 31.12.2021 tarihi itibarıyla %203 artışla 67.681.641,-TL'ye ulaşması Şirket'in daha likit bir varlık yapısına kavuşmasına katkıda bulunmuştur. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in pasif toplamının %42,60'ı kısa vadeli yükümlülükler, %0,78'i uzun vadeli yükümlülükler ve kalan %56,62'si özkaynaklardan oluşmakta iken 31.12.2021 tarihi itibarıyla %8,44'ü kısa vadeli yükümlülükler, %36,09'u uzun vadeli yükümlülükler ve %55,47'si özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in finansal yapısındaki bu değişiklikler net işletme sermayesi üzerinde de etkisini göstermiş ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla negatif 18.461.777,-TL olan net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihinde 56.825.272,-TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna paralel olarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,55 olan likidite oranı 31.12.2021 tarihinde 6,23 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyet alanı değişikliğine gittiği 2019 yılında hasılat kaleminin düşüklüğü nedeniyle faaliyet oranları anlamlı sonuçlar veremediğinden faaliyet oranlarının analizinde 2020 ve 2021 yıllarının değerlendirilmesi daha uygun bulunmaktadır. 2020 yılında aktif devir hızı 1,55; alacak devir hızı 4,73 ve alacakların tahsil süresi 76 gün düzeyinde oluşan Şirket'in 2021 yılında ise, aktif devir hızı 7,51, ticari alacakların devir hızı 109,46 ve alacakların tahsil süresi yaklaşık 3 gün seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli bilançolarında özkaynakları sırasıyla 54.232.262,-TL, 61.099.016,-TL ve 71.328.267,-TL olup, 31.12.2021 tarihi itibarıyla özkaynakları 4,9 milyon TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 14,6 katıdır.

Şirket 2019 yılındaki yönetim değişikliğini takiben kısa ve uzun vadeli fon ihtiyaçlarını finansal ve satış amaçlı varlıkların satışı yanında Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın Şirket'e

nakden koyduğu fonlardan karşılamış olup, 31.12.2021 tarihi itibarıyla pasif toplamının %33,52'sine ulaşan toplam 43.1 milyon TL tutarındaki kaynak Oytun Pastırma'nın sermaye avansı adı altında Şirket'e koyduğu uzun vadeli fonlardan oluşmaktadır.

Banka kredisi ve borçlanma aracı ihracı gibi yabancı fon kaynaklarını kullanmayan Şirket'in finansal nitelikte borcu bulunmamaktadır.

Gelir Tablosu	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021
Hasılat	153.303	241.905.853	966.102.975
Satışların Maliyeti	0	(219.511.515)	(938.491.923)
Brüt Kâr	153.303	22.394.338	27.611.052
Genel Yö. Giderleri	(6.492.151)	(1.057.781)	(1.715.761)
Esas Faal. Diğer Gelir.	2.563.280	1.263.145	56.298.967
Esas Faal. Diğer Gider.	(1.464.055)	(14.616.621)	(69.153.863)
Esas Faal. Kârı (Zararı)	(5.239.623)	7.983.081	13.040.395
Yatırım Faal. Gelir.	19.526.472	752.207	250.571
Fin. Gid. Öncesi Faal. Kârı	14.286.849	8.735.288	13.290.966
Finansman Giderleri	(11.860)	(511)	(68.990)
Sür. Faal. Vergi Öncesi Kâr	14.274.989	8.734.777	13.223.082
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	0	(1.208.367)	(2.459.093)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(1.864.034)	(658.749)	(1.565.924)
Sür. Faal. Dönem Kârı	12.410.955	6.867.661	9.198.065

Şirket'in hasılat kalemi 2020 yılından itibaren ağırlıklı olarak akaryakıt istasyonu işletme hakkı ile emtia ticareti gelirlerinden oluşmaktadır. Akaryakıt istasyonu işletme hakkı gelirleri TL, emtia ticareti ise yabancı para (ABD Doları) üzerinden yapılmaktadır. Emtia ticaretinde alım aşamasında satış fiyatı da kesinleştirildiğinden her ne kadar risk de olsa döviz bazında fiyatlamalar sabitlenmektedir; ancak döviz kurunun TL'ye dönüşümü aşamasında döviz fiyatının muhasebeleşme tarihi sebebi ile menfi veya müsbet kur farkları oluşmaktadır. 2019 yılında 153.303,-TL olan hasılat toplamı 2020 yılında 241.905.853,-TL ve 2021 yılında 966.102.975,-TL'ye ulaşmıştır.

Yeni faaliyet konu ve alanlarına dönük yapılanma ve dönüşümün gerçekleştirilmeye başlandığı 2019 yılında 22.243.155 TL'lik faaliyet dışı gelir elde edilmiştir. Bu gelirin kırılımına bakıldığında, Şirket'in Trabzon Yomra'daki arazisinin kat karşılığı olarak 12.064.000 TL'sinin ilgili gayrimenkul kıymetinin satış kârından, kalan bölümün ise yine geçmiş yıl faaliyetlerinden kaynaklı kat karşılığı daire satış gelirlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Söz konusu varlık satışlarının ilgili dönemde sadece faturalaşması yapıldığından, Şirket'in yeni faaliyet alanlarına yönelik finansal hiçbir katkısı bulunmamaktadır. Oytun Pastırma'nın Şirket'e sermaye avansı

		amaçlı koyduğu sermaye avansları. Şirket'in 2020 yılında yeni faaliyet alanına dönük girişimler için ciddi bir işletme ve yeni yatırım sermayesine kavuşmasını sağlamıştır. 2019 yılı bağımsız denetim raporunda; net kâr 12.410.955 TL olmasına rağmen, bu kârın neredeyse tamamının şirketin aktifinde yer alan satış amaçlı varlıklar ve bağlı ortaklık satış kârlarından kaynaklanması nedeniyle 'işletmenin sürekliliğinde önemli belirsizlik' şerhini içermiştir. 2020 yılında ise, elde edilen kaynaklar ile akaryakıt istasyonu işletmeciliği ve emtia ticareti faaliyeti sonucu Şirket belirli ve sürdürülebilir bir gelire kavuşmuştur. Dolayısıyla 2019 yılında taşınan işletme sürekliliğine ilişkin olumsuz yapı 2020 yılı faaliyetleri ile ortadan kaldırılmış ve gelecek yıllara dönük daha istikrarlı ve öngörülebilir bir gelir tabanı yaratılmıştır. 2020 yılındaki hasılatın 15.280.200,-TL'lik kısmı akaryakıt istasyonu işletmeciliğinden (2019 yılına ait olmakla birlikte 2020 yılında fatura edilen 2.296.469 TL geliri de içermektedir), 225.122.942,-TL'lik kısmı ise uluslararası emtia ürünü olan motorin ticaretinden elde edilmiştir. 2021 yılında ise hasılatın 9.695.496,-TL'lik kısmı akaryakıt istasyonu işletmeciliğinden, 956.407.478 TL'lik kısmı uluslararası motorin ticaretinden sağlanmıştır. 2020 ve 2021 yıllarındaki emtia ticaretinden elde edilen hasılat, sırasıyla 72.185 ton ve 162.355 ton motorin satışından kaynaklanmıştır. 2019 yılında önemli bir hasılat tutarı olmayan ve esas itibarıyla yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler ile faaliyetlerini kârla sonuçlandıran Şirket, 2020 ve 2021 yıllarında yeni faaliyet alanları kapsamında yaptığı satışlar nedeniyle sırasıyla %9,26 ve %2,86 oranında brüt kâr marjı elde etmiştir. 2020 yılında %2,84 olan net dönem kâr marjı 2021 yılında %0,95'e düşmüştür. Şirket'in hasılatı 2020 yılına göre 2021 yılında %299 oranında artmasına rağmen, net dönem kârı artışı %34 oranında kalmış olup, esas itibarıyla maliyetlerdeki artışların brüt kardan başlamak üzere karlılık oranlarını etkilemesinden kaynaklanmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer verilen 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tabloların denetim raporlarında “Olumlu” görüş yer almaktadır. Ancak, Şirket’in 2019 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda, “Sınırlı Olumlu” görüş verilmiştir. 2019 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda belirtilen sınırlı olumlu görüşün dayanakları aşağıda verilmektedir. - Grup’un dönen varlıklar içerisinde yer alan peşin ödenmiş giderler hesabında, balık avı firmalarına çoğunluğu 2015 yılı öncesinde verilmiş olan, 2.926.446 TL tutarında avansı bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyelerinin geri kazanılabilir olup olmadığı veya herhangi bir değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığına dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir. - Şirket’in Kısa Vadeli Yükümlülükler içerisinde yer alan Ertelenmiş Gelirler hesabında yer alan 2017 yılı öncesinde alınmış olan, 1.726.000 TL tutarında avansı bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyelerinin geri kazanılabilir olup olmadığı veya mahiyetine dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir. - Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla verilen sipariş avansları hesabında yer alan 169.000 TL tutarında vadesi geçmiş ve uzun süredir tahsilat yapılamayan bakiyesi mevcuttur. İlişikte yer alan finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır. - Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında yer alan 1.289.480 TL tutarında teminatın nakde çevrilmesine istinaden verilen, hareketsiz diğer alacağı mevcuttur. İlişikte yer alan finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır. - Dipnot 11’de açıklandığı üzere, 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket’in ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar bakiyesinin 3.100.000 TL’si Yomra arazisi üzerinde devam eden inşaat projesine istinaden devir alınacak binaların satılmasından doğan alacaklardan oluşmaktadır. İlişikte yer alan finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır. Dönem içerisinde Yomra arazisi satılmış olmasına rağmen bakiyede herhangi bir değişiklik olmamıştır.” Yukarıda belirtilen görüşe dayanak olan hususlar yanında, 2019 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda “Dikkat Çekilen Hususlar” başlığı altında aşağıdaki açıklamalar yapılmıştır.
------	---	--

"Dikkat Çekilen Hususlar

Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekeriz.

- Dipnot 8'de açıklandığı üzere, Şirket'in aktifinde bulunan 5.000.000 TL nominal değerdeki Altınyag Kombinaları A.Ş. paylarının borsada satışı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kısıtlandığından bilanço tarihi itibarıyla payların borsa rayıcı 0,41 TL olmasına rağmen, payların maliyet bedeli olan 2,4128 TL fiyattan Evren İLİMAN'a satılmıştır.
- Dipnot 8'de açıklandığı üzere Şirket, Altınyag Kombinaları A.Ş. 'nin yapacağı tahsisli sermaye artırımına iştirak etmek üzere 06.06.2017 tarihinde 24.250.000 TL tutarında sermaye avansı göndermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu Altınyag Kombinaları A.Ş. 'nin yapmayı planladığı tahsisli sermaye artırımının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin dördüncü fıkrasına aykırı olacağı değerlendirilmesinde bulunmuş ve Altınyag Kombinaları A.Ş. 'ye gönderilen 24.250.000 TL tutarında avansın Şirket'e iade edilmesi gerektiğini bildirmiştir. Bu bildiriye istinaden, Grup ile Altınyag Kombinaları A.Ş. arasında bir protokol imzalanmış ve Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ödenen Sermaye Avansının iadesine istinaden karşılıklı imza altına alınan ve 21.01.2019 tarihinde güncellenen protokol ile 24 taksitte ödenmesi gereken Sermaye Avansının iadesinin adal hesabı yapılarak 21.126.437,03 TL tahsilatı gerçekleştirilmiş ve protokol tamamlanmıştır.
- Dipnot 9'da açıklandığı üzere, Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla vadesi gelmiş ve henüz tahsil edilmemiş olan 100.000 TL tutarında 3 adet ve 50.000 TL tutarında 2 adet olacak senedi çalınmış olup bu senetlerin iptaline ilişkin olarak dava süreci başlatılmıştır. 31.12.2019 tarihinde de bu davalar devam etmektedir.
- Şirket'in Trabzon Yomra'daki arazisi önceki dönemlerde 34.117.327 TL olarak Satış Amaçlı Varlıklar ve aynı tutarda Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler olarak finansal tablolarda yer almakta idi. Cari dönemde, arsa karşılığı daire unlaşması ile bu arazi karşılığı daireler 47.000.000 TL bedelle teslim alınmış olup, bu daireler aynı gün, aynı tutar ile müteahhit firmaya geri satılmıştır. Ancak, daireler üzerinde haciz bulunduğundan, tapu devirleri 2020 yılının ilk çeyreğinde yapılması planlanmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla henüz tapu devirleri yapılmamıştır."

Şirket'in 2019 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda, ayrıca "İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemi

		Belirsizlik" başlığı altında yapılan açıklama aşağıda verilmektedir: "Şirket dönem içerisinde faaliyet konusunu genişleterek aktifinde yer alan iştirak paylarını ve satış amaçlı varlıklarını satmıştır. Şirket genişletmiş olduğu faaliyet konusu gereğince akaryakıt istasyonları işletme hakları satın almış ve bu satın almalarla ilgili borçlanmıştır. Cari dönem içerisinde istasyonları tam kapasite ile işletmeye başlayamamış ve bilanço tarihi itibarıyla hasılatı 153.303 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönem net karı 12.410.955 TL olmasına rağmen, bu karın önemli bir kısmı Şirket'in aktifinde yer alan satış amaçlı varlıklarının ve bağlı ortaklık satış karından kaynaklanmakta olup, bu hususlar işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir."																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup, en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Şirket'in işletme sermayesine ilişkin veriler aşağıda verilmektedir. <table> <tr> <th>İşletme Sermayesi Analizi</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar (A)</td> <td>22.333.924</td> <td>89.761.130</td> <td>67.681.641</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vad. Yükümlülükler (B)</td> <td>40.795.701</td> <td>50.064.810</td> <td>10.856.369</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi (A-B)</td> <td>(18.461.777)</td> <td>39.696.320</td> <td>56.825.272</td> </tr> </table>	İşletme Sermayesi Analizi	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Dönen Varlıklar (A)	22.333.924	89.761.130	67.681.641	Kısa Vad. Yükümlülükler (B)	40.795.701	50.064.810	10.856.369	Net İşletme Sermayesi (A-B)	(18.461.777)	39.696.320	56.825.272
İşletme Sermayesi Analizi	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021															
Dönen Varlıklar (A)	22.333.924	89.761.130	67.681.641															
Kısa Vad. Yükümlülükler (B)	40.795.701	50.064.810	10.856.369															
Net İşletme Sermayesi (A-B)	(18.461.777)	39.696.320	56.825.272															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında imtiyaz, dolayısıyla grup ayrımı yoktur. Şirket sermayesini temsil eden paylar kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmekte olup, Borsa İstanbul Pay Piyasası Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek paylar Borsada TRKRSS00014 ISIN kodu ile işlem görecektir.
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 ve her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut ödenmiş sermayesi beheri 1,- TL itibari değerinde 4.900.000 adet paya bölünmüş 4.900.000,-TL olup, ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:

kisiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşürüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5 'i kanuni yedek akçeye ayrılır

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket 'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) 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. "

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket, petrol piyasasında akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması ve uluslararası sularda gemiden gemiye motorin ticareti konularında faaliyet göstermekte olup, söz konusu faaliyetlerine ve sektöre ilişkin riskler aşağıda özetlenmektedir. a) Şirket ve faaliyetlerine ilişkin riskler i) Akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması ▪ Akaryakıt istasyonlarının iyi yönetilememesi: İstasyonların iyi yönetilememesi nedeniyle müşteri kaybetmesi sonucunda satışları azalabilir veya arzu edilen seviyede olmayabilir. Bu riskin gerçekleşmesi Şirket'in söz konusu istasyonlardan daha düşük tutarda gelir elde etmesine yol açabilir. ▪ Petrol fiyatlarının düşmesi: Petrol ürünlerinin fiyatlarının düşmesi durumunda, istasyonların cirosu azalacağından Şirket'in elde edeceği gelir olumsuz etkilenebilecektir. ▪ Petrol ürünlerine olan talebin azalması: Elektrikli veya hybrid araçların kullanımının artması petrol ürünlerine olan talebi azaltabilir. Bunun yanında, petrol ürünlerinin fiyatlarının son dönemlerde olduğu gibi hızlı artması talebin özellikle nihai tüketiciler bağlamında önemli ölçüde kısılmasına yol açabilir. Bu risklerin gerçekleşmesi Şirket'in işletme hakkına sahip olduğu akaryakıt istasyonlarından elde edeceği geliri olumsuz etkileyebilir. ▪ Akaryakıt istasyonu bayi lisansının askıya alınması veya iptal edilmesi: Akaryakıt istasyonlarının bayiliğine sahip olan kişilerin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından bayilik lisanslarının iptal edilmesi veya askıya alınması halinde, istasyonlar petrol ürünü satışı yapamayacağından gelir elde edemeyebilir. Dolayısıyla Şirket'in elde etmeyi beklediği gelir bir süreliğine kesilebilir veya yok olabilir. ▪ Akaryakıt istasyonu faaliyetlerinin olağanüstü nedenlerle aksması veya kesintiye uğraması: Şirket ve akaryakıt istasyonlarının bulunduğu bölgenin deprem, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, yangın ve patlama gibi doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalması durumunda, akaryakıt istasyonu tekrar faaliyete geçene kadar Şirket gelir kaybına uğrayabilir. ▪ Pandemi Riski: Dünya Sağlık Örgütü tarafından ilan edilen Pandemi süreci virüsün çeşitli varyantlarının ortaya çıkması suretiyle halen devam etmektedir. Pandeminin yaklaşık iki yıldır devam ediyor olması, ne zaman biteceğinin bilinmemesi ve taşıdığı belirsizlikler

Şirket'in faaliyetlerini, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

ii) Motorin ticareti

- **Tedarik riski:** Rusya'nın Ukrayna'ya askeri operasyon düzenlemesinin yarattığı konjonktür nedeniyle AB ve Türkiye'nin Rusya bazlı tedarik riski mevcuttur. Almanya gibi bazı AB ülkeleri yanında, ülkemiz de enerji tedarikinde Rusya'ya bağımlıdır. Ülkeler arası gerilimler ve uygulanan ambargolar sebebiyle Rusya'nın enerji tedarikinde kısıtlamalara gitmesi durumunda Şirket'in faaliyetleri son derece olumsuz etkilenebilir, durma noktasına gelebilir.
- **Alıcı riski:** Akdeniz piyasalarında alıcılar genelde AB menşeli firmalardır. Bu firmalara, Türkiye'den alım veya Rusya kaynaklı emtia alım ambargosu koyulması durumunda Şirket alıcı bulma konusunda sorun yaşayabilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- **Mevzuat riski:** Şirketimizin emtia ticareti Akdeniz ve Karadeniz Piyasasındaki Uluslararası Sular ve Uluslararası Gemicilik Kanunları çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Müşteriler aldıkları ürünleri yine uluslararası sularda lojistik yapan gemilere transfer edebilmektedirler. Gemi trafiğinin yasaklanması veya olası mevzuat değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.
- **Çevre riski:** Gemiden gemiye motorin yüklemelelerinde motorin aktarılan geminin niteliği çok önemlidir. . Gemiden gemiye motorin aktarımı sırasında motorinin bir kısmının denize dökülmesi suretiyle çevrenin kirlenmesi hapis cezasına varan yaptırımlara yol açabileceği gibi, kirlenilen denizin temizlenmesi gibi önemli maliyetlere neden olabilir.
- **Gemi elemanı riski:** Gemi personelinin dengesiz davranışları, psikolojik sıkıntıları ve kendi aralarında birbirlerine üstünlük sağlama çabaları zaman zaman gemilerde çeşitli problemlere yol açabilir. Bu nedenle, gemilerde görev yapan kişilerin birbirleri ve diğer gemideki kişilerle ilişkisi önemli bir risk unsurudur. Gemi personeli huzursuz olduğu zaman ister ise geminin hareketine engel olur, ürün transferi sırasında armatörü sabotaj etmek için yükleme ve boşaltımda sorunlar çıkartabilir. Armatör ile sorunun çözülmesi için her ne kadar taşıyıcı da olsa ürüne gayri resmi rehin koyabilir.
- **Bağımsız gözetim (Survey) firması riski:** Gemiden gemiye yüklemelelerde, aynı zamanda hakem göfevi yapan "Survey" olarak adlandırılan uluslararası bağımsız

gözetim firmasının seçimi oldukça önemlidir. Bu firmalar, müşterilerinin istekleri doğrultusunda, onların haklarını koruma, ticarete konu emtianın yükleme ve tahliyesini gözetme, ürünlerin miktarı ve kalitesi konusunda günlük ve doğru bilgi akışı sağlama konularında hizmet vermektedirler. Survey firmasının görevlerini uygun yapmaması alınan ürünün kalitesi, miktarı ve aktarım sırasında kayba uğraması gibi nedenlerle Şirket'in zararına sonuçlar doğurabilir.

- **Ürün riski:** Ürünlerin dolun yeri özellikleri ve dolunun ne zaman yapıldığı önemlidir. Ürünlerin yoğunluk (kesafet) oranları hava durumuna göre değişebilmektedir. Sıcaklıkta genişleyen motorin boşaltım yerinde eksik çıkabilir. Global piyasalarda %0,3 fire genel kabul gören bir normdur. Bu normun üstünde fire olması durumunda, aradaki farkın satıcıdan talep edilmesi beklenir.
- **Kritik pozisyonlardaki yönetici riski:** Şirket faaliyetlerini motorin ticareti konularında deneyime ve bağlantılara sahip olan yöneticileri eliyle yürütmektedir. Şirket'in söz konusu kritik pozisyonlardaki yöneticilerinin ayrılması veya görevlerini yapamayacak duruma düşmesi veya piyasadaki bilinirliklerinin çeşitli nedenlerle olumsuz etkilenmesi faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından önemli bir risk unsurudur. Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Oytun Pastırma'nın hâkim ortak olamaması Şirket'i istediği gibi yönetememesine veya genel kurul toplantılarında alınacak kararlar üzerinde etkisinin olmamasına neden olabilir. İşbu İzahname'ye konu sermaye artırımında, Oytun Pastırma yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların halka arzından sonra satılamayan pay olursa satın almayı taahhüt etmiş olup, bu taahhüdünü Şirket'e yatırdığı fon ile mahsup etmek suretiyle karşılayacaktır. Ancak, nakit sermaye artırımında ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanması veya halka arzda payların tümünün satılması durumunda, Oytun Pastırma'nın taahhüdünün işleme konulması gerekmebilecektir. Bu bağlamda, Oytun Pastırma ve diğer kritik pozisyonlardaki personelin Şirket'ten ayrılması bu faaliyete devam edilmesini tamamen sonlandırabilir.

b) Şirket'in bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

i) Akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması

- **Ülkenin büyüme hızı:** Akaryakıt istasyonu işletmeciliği perakende bir iş olup, ülke ekonomisinin büyümesi ve daralması ile doğru orantılıdır. Dolayısıyla, ülkemizde

		düzenlemelerle bu bayilerin yükümlülükleri artırılabilir veya ek yükümlülükler getirilebilir. Bunun yanında, yapılan düzenlemeler ile petrol ürünlerinin fiyatlarına ve bu fiyatlar içerisindeki bayi kâr marjlarına müdahaleler olabilir. ii) Motorin ticareti Fiyat riski: Gemiden gemiye motorin ticaretinde, motorinin alındığı fiyat ile satıldığı fiyat arasındaki değişimden kaynaklanan risktir. Motorinin alım ve satımı genellikle çok kısa sürelerde sonuçlandırılır; ancak özellikle piyasadaki fiyatların dalgalanmasının arttığı veya fiyatların düşme eğilimi gösterdiği durumlarda, satın alınan motorinin satışı suretiyle hedeflenen kâr elde edilemeyebilir, hatta bu işlem zararlı sonuçlanabilir. Kredibilite riski: Uluslararası gemiden gemiye motorin ticaretinde, motorinin alıcısının kredibilitesi önemlidir. Alıcı olarak piyasadaki kredibilenin olumsuz olması, piyasada iş yapılmasını imkansız veya nakit veya daha yüksek fiyatla satın alma gibi daha maliyetli hale getirebilir. Alternatif ürün riski: Son yıllarda karbon salınımının azaltılması konusunda toplumsal bilinçlenme seviyesi oldukça yükselmiştir. Bu durum, petrol ürünleri gibi fosil yakıtların tüketiminin azaltılması suretiyle karbon salınımının düşürülmesi, hatta sıfırlanması yönünde çalışmaların artmasını sağlamıştır. c) Diğer riskler: Dağıtım Lisansı Alınamaması veya İptal Edilmesi: Sermaye artırımı sonrasında EPDK'ya yapılacak dağıtım lisansı başvurusunun olumlu sonuçlanmaması veya olumlu sonuçlansa dahi gerekli süre içinde yeterli bayi sayısına ulaşılamaması sebebiyle lisansın iptal edilmesi riskleri bulunmaktadır. Bu durumda Şirket hedeflediği şekilde dağıtım faaliyeti ile ilgilenemeyecek ve işbu izahnameye konu sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerleri değişmek zorunda kalacaktır. Sermaye riski Kredi riski Likidite riski Yabancı para riski Faiz oranı riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli	Şirket'in sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymet olan payın temel olarak üç gelir unsuru vardır: Kârdan pay alma, tasfiye bakiyesine katılma ve sermaye

	risk faktörleri hakkında bilgi	kazancı. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler bu unsurlar altında açıklanmaktadır. Buna göre, Şirket ilgili hesap döneminde faaliyetlerini kârla sonuçlandırırsa bile, düzenleyici otoritelerin kâr dağıtımı yasağı veya sınırlaması getirmesi, varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekliliği, yasal kayıtları ile SPK'ya göre hazırlanan finansal tablolarındaki kârlılık durumunun farklılığı, finanse edilmesi gereken yapılmakta olan yatırımlarının varlığı veya genel kurulun kârın dağıtılmayarak bünyede tutulmasına karar vermesi gibi durumlarda kârını nakden ve/veya hisse olarak kısmen veya tamamen dağıtamayabilir. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda, pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Tasfiye sonucunda tüm alacaklılara ödemelerin yapılamaması durumunda ise, pay sahiplerine herhangi bir ödeme yapılamayacaktır. Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Yatırımcıların sermaye kazancı için Şirket'in faaliyetlerindeki olumsuzlukların yanı sıra risk oluşturabilecek unsurlardan başlıcaları şunlardır: • Global ve ülkemize özgü çeşitli riskler nedeniyle sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar • Şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak kapatılması veya Borsa kotundan çıkarılması • Şirket paylarının önemli kısmının satışa sunulması veya böyle bir satışın gerçekleşeceği beklentisi veya yönetim kontrolünün devredilmesi
--	--	--

E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının / halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla sermaye artırımından 47.000.000.-TL brüt gelir elde edilmesi beklenmektedir. Bu gelirden, Şirket'in sermaye artırımı nedeniyle katlanacağı tahmini toplam 470.104,25 TL tutarındaki maliyetin düşülmesinden sonra net 46.529.895,75 TL gelire ulaşılmaktadır.Sermaye artırımına ilişkin toplam 470.104,25 TL tutarındaki tahmini maliyetin, halka arz edilecek 1,-TL nominal değerli pay başına 0,01 TL olması beklenmektedir. Halka arzın sermaye artırımını suretiyle yapılması nedeniyle maliyetlerin tümüne Şirket katlanacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla sermaye artırımından 47.000.000.-TL brüt gelir elde edilmesi beklenmektedir. Bu gelirden toplam 470.104,25 TL tutarındaki tahmini giderlerin düşülmesinden sonra net 46.529.895.75 TL nakit fon girişi sağlanması beklenmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nun son olarak alınan 28.03.2022 tarih ve 2022/03 sayılı Kararı ile kabul edilen "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" aşağıda özetlenmektedir: <i>"İşbu sermaye artırımında nakit karşılığı artırılan 47 milyon TL nominal değerli paylar için mevcut ortaklarımızın tamamının yeni pay alma haklarını kullandığı ve 470.104,-TL tutarında gider olduğu varsayımı altında, nakit sermaye artırımı kapsamında elde edilecek net gelirin yaklaşık 46,5 milyon TL olması planlanmaktadır. Elde edilecek bu fonun esas itibarıyla Şirketimizin EPDK'dan dağıtıcı lisansı alması ve sonrasında</i>

		dağıtım ağıının oluşturulması için gerekli işlemlerin finansmanında kullanılması öngörülmektedir. Dağıtıcı lisansı alınması ve dağıtım ağıının oluşturulması için Şirket'in karşılaması gereken başlıca maliyetler (EPDK dağıtıcı lisansı alma bedeli, EPDK bayi lisansı tadil bedeli, kurumsal kimliğin oluşturulması, promosyon verilmesi, otomasyon sistemlerinin kurulması ile tanıtım, reklam ve pazarlama giderleri) yaklaşık 37,5 milyon TL düzeyindedir. Petrol ürünlerinin fiyatlarındaki değişim ve enflasyonist etkiler bu maliyetlerin bir kısmının her gün değişmesine yol açabilmektedir. Bunun yanında, yapılacak masrafların tümü yukarıda sayılan kalemlerle sınırlı olmadığından işbu sermaye artırımından sağlanacak fonun yaklaşık 9 milyon TL tutarındaki kısmının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması öngörülmüştür. Dağıtım ağıının, dağıtıcı lisansının alınmasını takiben bir yıl içerisinde oluşturulacağı dikkate alındığında, sermaye artırımı ile elde edilmesi öngörülen fonun söz konusu maliyet kalemleriyle sınırlı olmak üzere aşama aşama kullanılması ve ilgili kalemler için harcama yapılanı kadar öngörülen fon tutarının nemalandırılması planlanmaktadır." <table> <tr> <th>Maliyet Kalemi</th><th>Adedi</th><th>Maliyeti (TL)</th><th>Toplamı (TL)</th></tr> <tr> <td>Dağıtıcı Lisansı Alma Bedeli</td><td>1</td><td>876.860</td><td>876.860</td></tr> <tr> <td>Bayi Lisansı Tadil Bedeli</td><td>50</td><td>5.250</td><td>262.500</td></tr> <tr> <td>Kurumsal Kimliğin Oluşturulması</td><td>50</td><td>300.000</td><td>15.000.000</td></tr> <tr> <td>Promosyon Verilmesi</td><td>39</td><td>414.000</td><td>16.146.000</td></tr> <tr> <td>Otomasyon Sistemleri (Yıllık)</td><td>50</td><td>4.200</td><td>210.000</td></tr> <tr> <td>Tanıtım, Reklam, Pazarlama Giderleri (Yıllık)</td><td>-</td><td>-</td><td>5.000.000</td></tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi İhtiyacı</td><td>-</td><td>-</td><td>9.034.536</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td></td><td></td><td>46.529.896</td></tr> </table>	Maliyet Kalemi	Adedi	Maliyeti (TL)	Toplamı (TL)	Dağıtıcı Lisansı Alma Bedeli	1	876.860	876.860	Bayi Lisansı Tadil Bedeli	50	5.250	262.500	Kurumsal Kimliğin Oluşturulması	50	300.000	15.000.000	Promosyon Verilmesi	39	414.000	16.146.000	Otomasyon Sistemleri (Yıllık)	50	4.200	210.000	Tanıtım, Reklam, Pazarlama Giderleri (Yıllık)	-	-	5.000.000	İşletme Sermayesi İhtiyacı	-	-	9.034.536	TOPLAM			46.529.896
Maliyet Kalemi	Adedi	Maliyeti (TL)	Toplamı (TL)																																			
Dağıtıcı Lisansı Alma Bedeli	1	876.860	876.860																																			
Bayi Lisansı Tadil Bedeli	50	5.250	262.500																																			
Kurumsal Kimliğin Oluşturulması	50	300.000	15.000.000																																			
Promosyon Verilmesi	39	414.000	16.146.000																																			
Otomasyon Sistemleri (Yıllık)	50	4.200	210.000																																			
Tanıtım, Reklam, Pazarlama Giderleri (Yıllık)	-	-	5.000.000																																			
İşletme Sermayesi İhtiyacı	-	-	9.034.536																																			
TOPLAM			46.529.896																																			
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 47.000.000,-TL nakden (%959,1837 oranında bedelli) ve 48.100.000,-TL iç kaynaklardan (%981,6326 oranında bedelsiz) karşılanması suretiyle toplam 95.100.000,-TL artırılarak 100.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç on işgünü içerisinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi kırkbeş gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma																																				

		hakkı kullanım süresi izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, satış süresi iki işgünü olarak belirlenmiştir. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde (www.casaemtia.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Osmanlı Yatırım'ın İnternet sitesinde (www.osmanliyenkerul.com.tr) ilan edilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden (Bir adet payın nominal değeri 1,-TL olup, 1 lot (1 adet) pay 1,-TL'den satışa sunulacaktır.), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra ise nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu Borsa üyelerinin listesine BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerinden ulaşılabilir. Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'in adına ve hesabına Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Merkez Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (IBAN: TR65 0021 0000 0005 2038 6000 02) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzından sermaye, aracılık ve danışmanlık hizmeti veren Osmanlı Yatırım ise aracılık ve danışmanlık ücreti elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	Payları halka arz edecek ihraççı Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Şirket'in söz konusu sermaye artırımında nakdepi artırılabilecek 47.000.000,-TL nominal değerli paylar için mevcut ortakların

	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların halka arz edilmesi sonrasında satılamayan pay bulunması halinde, bu payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren en geç üç işgünü içerisinde, Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasından aşağı olmamak üzere Şirkete ödediği "Sermaye Avansı" mahiyetindeki hesabından mahsup etmek suretiyle satın almayı Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA beyan, kabul ve taahhüt etmiştir. Söz konusu "Sermaye Avansı" hesabının bakiyesinin yeterli olmaması durumunda, kalan payların bedeli Oytun PASTIRMA tarafından ayrıca tam ve nakden ödenecektir. Dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanacakları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1,-TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı (0,0765) TL ve oranı %(6.64) olarak hesaplanmıştır. Bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanmamaları varsayımı altında, bedelsiz sermaye artırımı sonrası düzeltilmiş fiyat dikkate alınarak 1,-TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı mevcut ortaklar için (pozitif) 2,1616 TL ve %187,51; yeni ortaklar için ise (2,4476) TL ve %(42,48) olarak hesaplanmıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.000.000	3.000.000	5.642.000
Maddi Duran Varlıklar	7.154.649	6.438.412	5.413.316
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63.283.194	56.562.854	49.842.515
AKTİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.795.701	50.064.810	10.856.369
Ticari Borçlar	192.830	39.446.053	133.671
Diğer Borçlar	35.839.803	14.170	1.532.152
Ertelenmiş Gelirler	1.726.000	2.328.933	1.881.206
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	1.208.367	2.459.093
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.837.516	6.765.437	2.987.609
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	188.874	237.429	1.683.076
Uzun Vadeli Yükümlülükler	747.148	44.606.650	46.402.916
Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	747.148	1.405.641	3.287.290
Özkaynaklar	54.232.262	61.099.016	71.328.267
Ödenmiş Sermaye	4.900.000	4.900.000	4.900.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	0	(907)	2.207.268
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.482.258	29.361.484	28.830.829
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	29.456.926	19.988.655	26.202.866
Net Dönem Karı (Zararı)	12.410.955	6.867.661	9.198.065
PASİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552

Gelir Tablosu (Seçilmiş Kalemler)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021
Hasılat	153.303	241.905.853	966.102.975
Satışların Maliyeti	0	(219.511.515)	(938.491.923)
Brüt Kâr (Zarar)	153.303	22.394.338	27.611.052
Genel Yönetim Giderleri	(6.492.151)	(1.057.781)	(1.715.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.563.280	1.263.145	56.298.967
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.464.055)	(14.616.621)	(69.153.863)
Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	(5.239.623)	7.983.081	13.040.395
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19.526.472	752.207	250.571
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	0	0
Fin.Gid. Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	14.286.849	8.735.288	13.290.966
Finansman Giderleri	(11.860)	(511)	(68.990)
Sür. Faal. Vergi Öncesi Kâr (Zararı)	14.274.989	8.734.777	13.223.082

dönemlerde olduğu gibi hızlı artması talebin özellikle nihai tüketiciler bağlamında önemli ölçüde kısılmasına yol açabilir. Bu risklerin gerçekleşmesi Şirket'in işletme hakkına sahip olduğu akaryakıt istasyonlarından elde edeceği geliri olumsuz etkileyebilir.

Akaryakıt istasyonu bayi lisansının askıya alınması veya iptal edilmesi: Akaryakıt istasyonlarının bayiliğine sahip olan kişilerin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından bayilik lisanslarının iptal edilmesi veya askıya alınması gibi durumlar oluşabilir. Bu durum, bayilerin EPDK düzenlemelerine uyma konusunda eksikliklerinin bulunmasından kaynaklanabileceği gibi, EPDK tarafından ileride yapılacak düzenlemeler ile lisansın korunması için ek yükümlülükler getirilmesi veya ilgili bayilerin bu yükümlülükleri karşılayamamasından da kaynaklanabilir. Bu risklerin gerçekleşmesi halinde, istasyonlar petrol ürünü satışı yapamayacağından gelir elde edemeyebilir. Dolayısıyla Şirket'in alacağı gelirin bir süreliğine kesilmesine veya yok olmasına yol açabilir.

Akaryakıt istasyonu faaliyetlerinin olağanüstü nedenlerle aksaması veya kesintiye uğraması: Şirket'in finansal durumu deprem, yangın, sel, afet gibi olağanüstü durumlar ile terör saldırılarından olumsuz yönde etkilenebilir. Ülkemiz bir deprem ülkesi olup, nüfusun büyük bölümü riskli deprem bölgeleri üzerinde yaşamaktadır. Şirket'in işletme hakkını satın aldığı akaryakıt istasyonlarının bulunduğu bölgelerde meydana gelebilecek şiddetli bir deprem akaryakıt istasyonlarının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bunun yanında, Şirket ve akaryakıt istasyonlarının bulunduğu bölge, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, yangın ve patlama gibi doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dahil olmak üzere dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azaltmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı bu tür felaketler, Türkiye ekonomisi yoluyla Şirket'in de faaliyetlerini, finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Akaryakıt istasyonunda herhangi bir nedenle yangın çıkması halinde de, akaryakıt tanklarının ve istasyondaki donanımının zarar görmesi, istasyonun yeniden faaliyete geçene kadar bir süre faaliyette bulunamamasına veya kısıtlı ölçüde faaliyet göstermesine neden olabilir. Bu ve benzeri durumlarda, akaryakıt istasyonu tekrar faaliyete geçene kadar Şirket gelir kaybına uğrayabilir.

Pandemi Riski: 11.03.2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından ilan edilen Pandemi süreci virüsün çeşitli varyantlarının ortaya çıkması suretiyle halen devam etmektedir. Özellikle son olarak ortaya çıkan Omicron varyantının çok hızlı yayılması nedeniyle vaka sayılarındaki hızlı yükselişler, aşılama yeterli seviyelere ulaşamaması, Pandemi nedeniyle ülkeler arasında seyahat sınırlamalarının veya yasaklarının devam etmesi her sektörü az veya çok etkilemektedir. Bu durum akaryakıt istasyonlarının cirolarını olumsuz etkileyebildiğinden, Şirket'in işletme hakkına sahip olduğu akaryakıt istasyonlarından elde ettiği geliri de olumsuz yönde etkileyebilir. Pandeminin yaklaşık iki yıldır devam ediyor olması, ne zaman biteceğinin bilinmemesi ve taşıdığı belirsizlikler Şirket'in faaliyetlerini, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

b) Motorin ticareti

Şirket, uluslararası sularda gemiden gemiye (Ship-to-Ship, kısaca STS) emtia ticareti (Uluslararası terminolojideki karşılığı "Bunker STS Commodity Trading" olarak geçmektedir.) ile iştigal etmektedir. Emtia olarak Şirket mevcut durum itibarıyla "Euro Gasoil EN 590" olarak

adlandırılan, ülkemizde "Motorin" olarak bilinen petrol ürününün ticaretini yapmaktadır. Şirket, Türkiye'de petrol ürünleri ithalatı yapabilmesine ilişkin lisanslara sahip olmadığından satın aldığı bu motorini yine uluslararası sulardaki alıcılara satmaktadır. Bu bağlamda, söz konusu faaliyet tümüyle Türkiye dışında ve ABD Doları üzerinden gerçekleştirilmektedir. Şirket'in bu faaliyeti nedeniyle karşı karşıya olduğu riskler aşağıda verilmektedir.

Tedarik Riski: AB ve Türkiye'nin güncel konjonktüre bağlı olmak üzere Rusya bazı tedarik riski mevcuttur. Enerji tedarikinde ülkemiz dahil pek çok ülke Rusya'ya bağlıdır. Şirket'in motorin ticaretinde tedarikçileri 2 adet Rus firma olup, hem şirket hem ülke bazlı yoğunlaşma riski mevcuttur. Rusya'nın olası bir enerji tedarik kısıtına gitmesi durumunda Şirket faaliyetleri ve karlılığı ciddi anlamda etkilenebilecektir.

Alıcı Riski: Akdeniz piyasalarında alıcılar genellikle AB menşeli firmalardır. Bu firmalara Türkiye'den mal alım veya Rusya kaynaklı emtis alım amborgosu koyulması durumunda Şirket aldığı motorine alıcı bulma konusunda sorun yaşayabilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Mevzuat Riski: Şirketimiz emtia ticaretini Akdeniz ve Karadeniz Piyasası'nda Uluslararası Sular ve Uluslararası Gemicilik Kanunları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Gemi trafiğinin yasaklanmadığı takdirde bu ticaret gümrük kurallarına bağlı olmadan devam edecektir. Müşteriler aldıkları ürünleri yine uluslararası sularda lojistik yapan gemilere transfer edebilmektedirler. Gemi trafiğinin yasaklanması ya da olası gümrük, vergi vb. mevzuat değişiklikleri durumunda Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Çevre riski: Gemiden gemiye motorin yüklemelemlerinde motorin aktarılan geminin niteliği çok önemlidir. Gemiden gemiye motorin aktarımı sırasında motorinin bir kısmının denize dökülmesi suretiyle çevrenin kirlenmesi hapis cezasına varan yaptırımlara yol açabileceği gibi, kirlenilen denizin temizlenmesi gibi önemli maliyetlere neden olabilir. Akaryakıtın denize dökülmesinin ciddi yaptırımları ve cezaları mevcuttur. Böyle bir durumda gemiye ve geminin içindeki mala, denizin temizlenmesindeki ana madde olan deterjan maliyetlerine ve ölen canlılara kadar tazmin oluşmaktadır.

Gemi elemanı riski: Gemi personelinin dengesiz davranışları, psikolojik sıkıntıları ve kendi aralarında birbirlerine üstünlük sağlama çabaları zaman zaman gemilerde çeşitli problemlere yol açabilir. Bu nedenle, gemilerde görev yapan kişilerin birbirleri ve diğer gemideki kişilerle ilişkisi önemli bir risk unsurudur. Gemi personeli huzursuz olduğu zaman ister ise geminin hareketine engel olur, ürün transferi sırasında armatörü sabotaj etmek için yükleme ve boşaltımında sorunlar çıkartabilir. Armatör ile sorunun çözülmesi için her ne kadar taşıyıcı da olsa ürüne gayri resmi rehin koyabilir.

Bağımsız gözetim (Survey) firması riski: Gemiden gemiye yüklemelemlerde, aynı zamanda hakem görevi yapan "Survey" olarak adlandırılan uluslararası bağımsız gözetim firmasının seçimi oldukça önemlidir. Bu firmalar, müşterilerinin istekleri doğrultusunda, onların haklarını koruma, ticarete konu emtianın yükleme ve tahliyesini gözetme, ürünlerin miktarı ve kalitesi konusunda günlük ve doğru bilgi akışı sağlama konularında hizmet vermektedirler. Bağımsız olan bu kuruluşların satıcılar ile yapılan sözleşmelerde belirlenmesi ve sorumluluklarının net olarak açıklanması gereklidir. Survey firması, gemi tanklarından ürün numunesi almadan önce laser ölçüm yaparak geminin tank sertifikasını kontrol ederek ürün tonajını doğru tespit etmelidir. Tankın dibine göre ürün tonajının laser ölçüm ile kontrol edilmesi gerekir. Bu kontrollerin yapıldığına dair kaptanlardan teyit alınarak her iki geminin kaptanının imzası ile onaylanmalıdır. Survey firmasının bu görevlerini yapması alınan ürünün kalitesi, miktarı ve aktarım sırasında kayba uğramaması gibi nedenlerle oldukça önemli olup, firmanın görevini tam olarak yerine getirmemesi Şirket'in zararına sonuçlar doğurabilir.

Ürün riski: Ürünlerin dolum yeri özellikleri ve dolumun ne zaman yapıldığı önemlidir. Ürünlerin yoğunluk (kesafet) oranları hava durumuna göre değişebilmektedir. Sıcaklıkta genişleyen Motorin boşaltım yerinde eksik çıkabilir. Global piyasalarda %0,3 fire genel kabul gören bir normdur. Bu normun üstünde fire olması durumunda, aradaki farkın satıcıdan talep edilmesi beklenir. Motorin gemideki tanklarda uzun süre beklemişse, suyun yoğunluğu motorinden fazla olduğundan su tankların dibine çökebilir. Suyun yanında, çamur vb. atıklar da tankın dibinde bulunabilir. Bu nedenle, tanklardaki ürünler ara ara gemi pompaları çalıştırılmak suretiyle karıştırılır ki, bu işlem ürünün değer kaybetmesine yol açabilir. Ayrıca, Motorin ticaretinde kullanılacak geminin öncesinde asfalt, fuel oil gibi ürünler taşınamasına dikkat edilir. Bu ürünler Motorine göre daha ağır ve kirli olduğundan gemi pompalarını ve borularını kirletebilmekte ve bu yolla daha sonra taşınan Motorinin kirlenmesine yol açabilmektedir. Ürüne ilişkin bu risklerin doğru yönetilememesi doğrudan veya dolaylı olarak Şirket'in zarar etmesine neden olabilir.

Kritik pozisyonlardaki yönetici riski: Şirket faaliyetlerini motorin ticareti konularında deneyime ve bağlantılara sahip olan yöneticileri eliyle yürütmektedir. Şirket'in söz konusu kritik pozisyonlardaki yöneticilerinin ayrılması veya görevlerini yapamayacak duruma düşmesi veya piyasadaki bilinirliklerinin çeşitli nedenlerle olumsuz etkilenmesi faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından önemli bir risk unsurudur. Bunun yanında, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Oytun Pastırma'nın hâkim ortak olamaması Şirket'i istediği gibi yönetememesine veya genel kurul toplantılarında alınacak kararlar üzerinde etkisinin olmamasına neden olabilir. İşbu İzahname'ye konu sermaye artırımında, Oytun Pastırma yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların halka arzından sonra satılamayan pay olursa satın almayı taahhüt etmiş olup, bu taahhüdünü Şirket'e yatırdığı fon ile mahsup etmek suretiyle karşılayacaktır. Ancak, nakit sermaye artırımında ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanması veya halka arzda payların tümünün satılması durumunda, Oytun Pastırma'nın taahhüdünün işleme konulması gerekmeypotebilecektir. Bu bağlamda, Oytun Pastırma ve diğer kritik pozisyonadaki personelin Şirket'ten ayrılması bu faaliyete devam edilmesini tamamen sonlandırabilir.

5.2. İbraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket, petrol piyasasında akaryakıt istasyonu işletmeciliği kiralaması ve uluslararası sularda gemiden gemiye motorin ticareti konularında faaliyet göstermektedir. Sektörel riskler bu iki ana faaliyet bağlamında aşağıda verilmektedir.

a) Akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması

Şirket, 6 adet akaryakıt istasyonunun işletme hakkına sahip olmakla birlikte, söz konusu istasyonların işletmesini aynı kişilere aylık belli bir yüzde karşılığında 10 yıllığına devrettiğinden fiili olarak akaryakıt istasyonlarını işletmemekte veya akaryakıt istasyonlarının bayi lisansının sahibi konumunda bulunmamaktadır. Bu bağlamda, Şirket'in akaryakıt istasyonu işletmeciliği kiralaması faaliyetine yönelik bir sektörden bahsetmek veya böyle bir sektöre ilişkin kamuya açık bilgi elde etmek mümkün görünmemekle birlikte, elde ettiği gelir akaryakıt istasyonunun satış gelirlerine bağlı olduğundan genel olarak akaryakıt istasyonu bayilerine ilişkin riskler burada açıklanmaya çalışılmıştır. Bu riskler, doğrudan veya dolaylı olarak ilgili akaryakıt istasyonlarının Şirket'e kısmen veya tamamen daha az gelir aktarmasına yol açabileceğinden Şirket paylarına yatırım yapacak yatırımcıların bu riskleri iyi bilmesi veya anlamasında yarar görülmektedir.

Ülkenin büyüme hızı: Akaryakıt istasyonu işletmeciliği perakende bir iş olup, ülke ekonomisinin büyümesi ve daralması ile doğru orantılıdır. Dolayısıyla, ülkemizde büyüme

oranının pozitif olması akaryakıt istasyonlarının satışlarının artmasına yol açarken büyümenin düşmesi tam tersi etki yaratabilir.

Rekabet yoğunluğu: Akaryakıt istasyonları rekabetin yoğun olduğu ve rekabete açık bir sektördür. Ülkemizde EPDK verilerine¹ göre 12.985 adet istasyonlu akaryakıt bayilik lisansı verilmiş olup, gerekli koşulları sağlayan işletmeler EPDK'dan bayilik lisansı alabilirler. Bir akaryakıt istasyonu bayisi, bir dağıtıcı ile maksimum beş yıllığına anlaşma yapabilmektedir ve dağıtım sektöründeki rekabet nedeniyle bu süre beklenmeksizin anlaşmanın fesh edilecek başka dağıtıcı firmalar ile anlaşma yapılması mümkündür. Bu nedenle, dağıtım firmaları özellikle iyi konumda olan akaryakıt istasyonlarını kendilerine bağlamak ve kalmalarını sağlamak amacıyla bayrak bedeli veya yatırım gibi çeşitli teşvikler verebilmektedirler. Ayrıca, akaryakıt dağıtım piyasasında, her ne kadar çok sayıda akaryakıt istasyonu olsa da, bilindiği yüksek 4-5 marka piyasada hakim konumdadır. Şirket'in işletme haklarını satın aldığı akaryakıt istasyonlarının dağıtım şirketlerinden aldığı herhangi bir teşvik bulunmamakla birlikte, bu istasyonların yakınında yeni akaryakıt istasyonlarının açılması bir risk unsuru olarak değerlendirilebilir.

Fiyat riski: Petrol piyasasındaki en önemli risk unsurlarından biri fiyat riskidir. Fiyat riski birkaç şekilde ortaya çıkabilir. Ülkemizde beyaz ürünler Platts European Marketscan (Bundan sonra kısaca "Platts" olarak anılacaktır.), LPG ise Sonnantrag üzerinden fiyatlandırılmaktadır. CIF MED (Genova/Lavera)² başlığı altında \$/Ton olarak günlük yayımlanan fiyatlar esas alınmakta ama ülkemizdeki fiyatlar günlük olarak güncellenmemektedir. Söz konusu fiyatlardaki değişiklikler Dolar/TL kurundaki değişimler de dikkate alınarak belli bir metodolojiye göre nihai tüketici fiyatlarına yansıtılmaktadır³. Dolayısıyla, Platts'da yayımlanan fiyatlar gecikmeli olarak ve döviz kuru değişimleri dikkate alınarak ülkemizdeki fiyatlara gecikmeli yansıtıldığından fiyatların artması veya azalmasına bağlı olarak mevcut petrol ürünü stoklarının değerleri yanında, elde edilen hasılat tutarları da değişebilmektedir. Bunun yanında, ülkemizdeki rafineriler petrol ürünlerinin satışını TL üzerinden yapmaktadırlar. Bu bağlamda, petrol ürünlerinin rafineri çıkış fiyatlarının aşağı veya yukarı yönde değişmesi akaryakıt istasyonlarının mevcut stoğunun değerini sırasıyla azaltmakta veya artırmaktadır. Petrol ürünlerinin fiyatının artması akaryakıt istasyonlarının satacağı ürünlerin hasılatını artırmakla birlikte, bu her zaman birebir artış olmayabilmektedir. Fiyatların arttığı dönemlerde özellikle hanehalkının tüketim talebini azaltması, daha az miktarda petrol ürünü satışına, dolayısıyla hasılatın fiyatla aynı oranda artmamasına yol açabilir.

Döviz riski: Uluslararası petrol piyasalarında akaryakıt ürünlerinin fiyatı ABD Doları üzerinden belirlenmektedir. Ancak, rafinerilerin satış fiyatı TL bazlı açıklanmaktadır. Bu durum, ABD Dolarının TL karşısındaki değer artış ve azalışlarının ürün fiyatlarına yaklaşık bir hafta gecikmeyle yansımaya neden olmaktadır. Özellikle ABD Dolarının TL karşısında değer kazanması ülkemizdeki petrol ürünlerinin fiyatlarının artması yoluyla nihai tüketiciye uzanan, ulaşım maliyetlerinin artması suretiyle enflasyonun artması ve hanehalkının tüketim talebini kısması gibi, bir dizi sonuca yol açabilmektedir.

Operasyonel riskler: Akaryakıt istasyonlarında petrol ürünlerinin tanklara boşaltılması, bu ürünlerin depolanması ve hatta rafinerilerden taşınması önemli riskler içermektedir. Kaza ve benzeri nedenlerle yangın çıkabilir, yangın nedeniyle maddi hasara yol açılabilir veya yangın

¹ <https://lisans.epdk.gov.tr/en-yi-web/faces/pages/lisans/petrolistatistik/petrolistatistik.xhtml>

² Maliyet, taşıma ve sigortanın dahil olduğu Akdeniz bölgesi için İtalyadaki Genova/Lavera limanındaki Platts fiyatlarına ifade etmektedir.

³ Bkz. EPDK tarafından yayımlanan petrol ve LPG Piyasası fiyatlandırma raporları: <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-143/fiyatlandirma-raporu>.

şirasında üçüncü şahıslara zarar verilebilir. Bu tür olaylara karşın akaryakıt istasyonlarının zorunlu sigorta yapması gerekli olmakla birlikte, yapılan sigortanın karşılamayacağı tutarda zarara yol açılması, maddi hasarlar giderilene kadar faaliyette bulunulamaması gibi etkenler de gelir durumunu olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, bu tür risklerin gerçekleşmesi sonucunda çevre ve insan sağlığına zarar verilme riski de bulunmaktadır. Bu risklerin gerçekleşmesi akaryakıt istasyonlarının sigortanın karşılayamayacağı kadar büyük tazminat, dava giderleri ve masraflarla karşılaşmasına yol açabilir.

Mevzuat ve düzenleme riski: Akaryakıt istasyonu bayilik lisansları EPDK tarafından verilmektedir. Bayilik lisansının alınması ve sürdürülmesi aşamasında lisansa sahip olan kişilerin gerekli yükümlülükleri yerine getirmesi gereklidir. EPDK tarafından yapılacak yeni düzenlemelerle bu bayilerin yükümlülükleri artırılabilir veya ek yükümlülükler getirilebilir. Bu durum, yükümlülüklere uyamayacak durumda olan akaryakıt istasyonlarının lisansının iptali veya dondurulması ile sonuçlanabilir. Bunun yanında, yapılan düzenlemeler ile petrol ürünlerinin fiyatlarına ve bu fiyatlar içerisindeki bayi kâr marjlarına müdahaleler olabilir. Tavan fiyat uygulaması buna örnek olarak verilebilir. Ayrıca, petrol piyasasını düzenleyici otorite olan EPDK'nın ve istasyonun bulunduğu bölgedeki belediyelerin akaryakıt istasyonu bayilerine uygulayabilecekleri idari yaptırım ve cezalar da bu istasyonların faaliyetlerinin kesintiye uğramasına, kısmen veya tamamen durmasına veya lisanslarının iptaline varabilecek sonuçlar doğurabilir.

b) Motorin ticareti

Fiyat riski: Gemiden gemiye motorin ticaretinde, motorinin alındığı fiyat ile satıldığı fiyat arasındaki değişimden kaynaklanan risktir. Motorinin alım ve satımı genellikle çok kısa sürelerde sonuçlandırılır; ancak özellikle piyasadaki fiyatların dalgalanmasının arttığı veya fiyatların düşme eğilimi gösterdiği durumlarda, satın alınan motorinin satışı suretiyle hedeflenen kâr elde edilemeyebilir, hatta bu işlem zararlı sonuçlanabilir. Buna karşın, motorinin gemide tutulmasının da bir maliyeti olduğundan satın alınan ürünün en kısa zamanda satışının sağlanması zorunluluğu petrol ürünlerinin fiyatlarındaki dalgalanmalarda zararına satış yapılmasına veya net bazda gelir elde edilememesine yol açabilir.

Kredibilite riski: Uluslararası gemiden gemiye motorin ticaretinde, motorinin alıcısının kredibilitesi önemlidir. Bu alım-satım işlemleri bazen hafta sonu veya tatil günleri gibi bankaların kapalı olduğu zamanlarda gerçekleştirilebilmektedir. Böyle bir zamanda alıcı olarak satıcının ürününü satması için piyasadaki bilinirliğin ve kredibilitenin iyi olması beklenir. Piyasada alım-satım işlemleri için nakit veya banka ödemesi yerine sıklıkla bono kullanılması da piyasanın bu yapısının bir sonucudur. Dolayısıyla, alıcı olarak piyasadaki kredibilitenin olumsuz olması, piyasada iş yapılmasını imkânsız veya nakit veya daha yüksek fiyatla satın alma gibi daha maliyetli hale getirebilir. **Alternatif ürün riski:** Bilindiği üzere son yıllarda karbon salınımının azaltılması konusunda toplumsal bilinçlenme seviyesi oldukça yükselmiştir. Bu durum, petrol ürünleri gibi fosil yakıtların tüketiminin azaltılması suretiyle karbon salınımının düşürülmesi, hatta sıfırlanması yönünde çalışmaların artmasını sağlamıştır. Karbon salınımının azaltılması suretiyle iklim krizinin önlenmeye çalışılması petrol ürünleri sektörünü önemli ölçüde etkileyebilecektir. Elektrik veya hidrojenle çalışan araçların kullanımının teşvik edilmesi, petrol ürünü ile çalışan araçlara yönelik getirilen yasaklamalar gibi uygulamalar özellikle petrol ürünlerinin araçlarda kullanımını azaltabilecektir. Bu durum, akaryakıt ürünlerine olan talebin kısmen veya belli coğrafyalar bazında azalmasına, dolayısıyla piyasadaki toplam işlem hacminin düşmesine yol açabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymet olan payın temel olarak üç gelir unsuru vardır: Kârdan pay alma, tasfiye bakiyesine katılma ve sermaye kazancı. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler bu unsurlar altında aşağıda açıklanmaktadır:

a) Kârdan pay alma

Kâr payı (temettü), ortaklıkların yıl sonunda elde ettiği net dağıtılabilir dönem kârından ortakların elde ettiği gelirdir. Kâr payının dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in faaliyetleri sonucunda dağıtılabilir kâr elde etmesi ve geçmiş yıllar zararının olmaması gerekmektedir. Kâr dağıtımı Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurulun onayı ile yapılabilir. Dolayısıyla, çeşitli nedenlerle Genel Kurulun toplanamaması veya kar dağıtım kararı almaması halinde dağıtılabilir kârı olmasına rağmen Şirket kâr dağıtamayabilir.

Payları Borsada işlem gören ortaklıklar kâr paylarını nakden ve/veya hisse şeklinde dağıtabilirler. Şirket ilgili hesap döneminde faaliyetlerini kârla sonuçlarsa bile, düzenleyici otoritelerin kâr dağıtımı yasağı veya sınırlaması getirmesi, varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekliliği, yasal kayıtları ile SPK'ya göre hazırlanan finansal tablolarındaki kârlılık durumunun farklılığı, finanse edilmesi gereken yapılmakta olan yatırımlarının varlığı veya genel kurulun kârın dağıtılmayarak bünyede tutulmasına karar vermesi gibi durumlarda kârını nakden ve/veya hisse olarak kısmen veya tamamen dağıtamayabilir. Bu durum, yatırımcıların kâr payı yoluyla düzenli gelir elde etmesini engelleyebilir.

b) Tasfiye bakiyesine katılma

Pay sahipleri, ortaklığın kârına da, zararına da ortaktır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etme hakkını haizdir. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda, pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Tasfiye sonucunda tüm alacaklılara ödemelerin yapılamaması durumunda ise, pay sahiplerine herhangi bir ödeme yapılamayacaktır. Diğer taraftan, Şirket'in tasfiyesi durumunda paylarının Borsa işlem görmesi mümkün olmayacağından payların likidite edilme olanağı oldukça azdır. Ayrıca, tasfiye aşamasına giren Şirket, SPKn kapsamından çıkma şartlarını sağlayacağından muhtemelen halka açık ortaklık statüsünü kaybedebilecektir. Bu gelişmeler sonucunda ortakların ellerindeki Şirket payları önemli ölçüde değer yitirebilir.

c) Sermaye kazancı elde etme

Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Yatırımcıların sermaye kazancı için risk oluşturabilecek başlıca unsurlar şunlardır:

- Payın BİAŞ'ta oluşan piyasa değerinin yatırımcının aldığı fiyatın altına düşmesi halinde, payların düşen fiyattan elden çıkarılması yatırımcının zarar etmesine veya elde edilen getirinin alternatif getiriden düşük olmasına neden olabilir.
- İşbu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında nominal değerden satışa sunulmaktadır. Buna rağmen, İzahnamenin bu bölümünde açıklanmaya çalışılan çeşitli riskler nedeniyle BİAŞ'da işlem gören paylarının fiyatı nominal değerinin altına düşebilir.
- Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik ve sosyo-ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar ve benzeri durumların gerçekleşmesi genel olarak

Şirket'in Borsada işlem gören paylarını satış baskısı altında bırakabilir, likiditesinin azalmasına ve pay fiyatının düşmesine neden olabilir.

- Şirket'in iflas etmesi, faaliyetlerini geçici veya sürekli durdurması, mali yapısının bozulması gibi durumlarda payların değeri olumsuz etkilenebilir.

- BİAŞ Yönetim Kurulunun Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurması, işlem sırasını geçici veya sürekli kapatması veya Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda payların etkin bir piyasası oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir.

- Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırım sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

- Şirket'in pay sahipleri tarafından Borsada önemli tutarlarda satış yapılması fiili dolaşımdaki pay oranını artırması suretiyle ve yüksek tutarlı satış talebinin etkisiyle payın piyasa fiyatının düşmesine yol açabilir. Bu durum Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler nedeniyle de pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket paylarının önemli kısmının satışa sunulması veya böyle bir satışın gerçekleşeceği beklentisi ile yönetim kontrolünün devredilmesi payların piyasa değerini düşürebilir.

- Şirket tarafından ileride yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

- TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar veya düşüşler payların Borsa fiyatını ve TL olarak tahsil edilen kâr paylarının değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

- İhraççı tarafında gelecekte bedelli sermaye artırımı yapılması halinde ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; ihraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilmektedir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirketin borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

Yukarıdaki 5.1, 5.2 ve 5.3 bölümlerinde açıklanan riskler yanında, aşağıda belirtilen hususlar nedeniyle de Şirket ve payları olumsuz etkilenebilir.

Dağıtım Lisansı Alınamaması veya İptal Edilmesi: Sermaye artırım sonrasında EPDK'ya yapılacak dağıtım lisansı başvurusunun olumlu sonuçlanmaması veya olumlu sonuçlansa dahi gerekli süre içinde yeterli bayi sayısına ulaşamaması sebebiyle lisansın iptal edilmesi riskleri bulunmaktadır. Bu durumda Şirket hedeflediği şekilde dağıtım faaliyeti ile ilgilenemeyecek ve işbu izahnameye konu sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerleri değişmek zorunda kalabilecektir.

Tarihi	Toplam Tutarı (TL)			
	Defter Değeri / Nakit Çıkışı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
31.12.2019	39.806.171	39.059.023	-	747.148
31.12.2020	94.607.039	43.234.952	6.765.437	44.606.650
31.12.2021	57.079.723	7.689.198	2.987.609	46.402.916

Yabancı Para Riski: Yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanan risktir. Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riski yoktur. Ancak, 2020 yılında yapılmaya başlanan transit emtia ticareti nedeniyle Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 3.521.398,32 Dolar ve 8.622.849,90 Dolar tutarında net yabancı para varlığı bulunmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı	Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İşletme Adı	Yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	985168

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

Kuruluş Tarihi	19.04.1976
Şirket'in Süresi	99 yıl (Kuruluş tarihinden itibaren)

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

Kayıtlı Adresi	Çengeldere Mahallesi Ulus Caddesi No:25/1 Beykoz İstanbul
Kurumsal İnternet Adresi	www.casaemtia.com.tr
Telefon	0216 232 24 19
Faks	0216 232 24 20

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, 2019 yılı içerisinde üç ayrı firmaya ait üçü İstanbul, biri Ankara, biri Bursa ve biri Konya'da bulunan toplam 6 akaryakıt istasyonunun 10 yıllık işletme hakkını satın almış ve aynı firmalara yıllık cironun belirli bir yüzdesi (%2-%6) üzerinden kiralamıştır. Düzenlenen protokoller kapsamında işletme hakkı, akaryakıt ve LPG istasyonu, market, yıkama, yağlama ile bunlara ait tüm mütehimim cüzler ile bütünleyici parçalar, tüm bunların faaliyetlerine devam edebilmeleri için gerekli demirbaşlar, demirbaşlara ait tüm mütehimim cüzler ile bütünleyici parçalarını kapsamaktadır.

İstasyonların değerlemesi, o tarih itibarıyla Kurulca listeye alınmış gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden Fokus Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (Fokus)'ne yaptırılmıştır. Fokus tarafından yapılan değerlendirme sonucunda 6 adet akaryakıt istasyonunun toplam değeri KDV hariç 122 milyon TL olarak takdir edilmiş ve Şirket Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, söz konusu istasyonlar %18 KDV hariç 67,2 milyon TL karşılığı satın alınmıştır. Satın alma bedeli aynı yıl içerisinde ödenmiş olup, ödemenin 35,2 milyon TL tutarındaki kısmı Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA tarafından Şirket'e aktarılan nakit ile kalan kısmı ise Şirket'in kendi kaynaklarından karşılanmıştır.

Devam eden süreçte SPK tarafından Fokus'un yetkisinin iptal edilmesi nedeniyle değerlendirme işlemlerinin yenilenmesi gerekmiştir. Bu defa, akaryakıt istasyonlarının kira sözleşmelerine istinaden gayrimenkul üzerinde doğan hak ve faydaların değerinin tespiti amacıyla Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. (Alesta) tarafından değerlemeleri yapılmıştır. Alesta tarafından 01.09.2020 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda toplam %18 KDV hariç 72.520.000,-TL değere ulaşılmıştır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in söz konusu akaryakıt istasyonlarının işletme haklarının satın alınması dışında önemli bir yatırımı bulunmamaktadır.

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

Hali hazırda yapılmakta olan bir yatırım bulunmamaktadır.

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.03.2022 tarih ve 2022/03 sayılı toplantısında, "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" onaylanmış olup, bu Rapor çerçevesinde, işbu sermaye artırımının tamamlanması sonrasında EPDK'ya dağıtıcı lisansı alınması konusunda başvuru yapılması ve sermaye artırımından sağlanacak fonun dağıtımının oluşturulması için kullanılması öngörülmektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1976 yılından 2019 yılına kadar balık unu ve balık yağı üretimi konusunda faaliyet gösteren Şirket, 2010'lı yıllarla birlikte mevsimsel konjoktüre bağlı olması nedeniyle ciro üretmez duruma gelmiş ve balık unu ve yağı fabrikasında 2018 yılı başında üretimi durdurmuştur. 2019 yılındaki yönetim değişikliğini takiben Şirket, ana faaliyet konusunu emtia ticareti ve akaryakıt istasyonu işletmeciliği; ticaret unvanını da "Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirmiştir.

Faaliyet konusu değişikliğine paralel olarak 2019 yılında 6 adet akaryakıt istasyonunun 10 yıllık işletme hakkı satın alınmış ve belirlenen oranlarda aylık gelire ortak olacak şekilde işletme hakları aynı firmalara geri kiralanmıştır. Böylelikle, Şirket'in düzenli gelir elde etmesi amaçlanmıştır. 2020 yılının birinci çeyreğinden itibaren de uluslararası sularda gemiden gemiye motorin (emtia) alım-satım faaliyetine başlanmıştır. Bu bağlamda, işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ürün grupları bazında satışları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Net Satışlar \ Dönem	2019		2020		2021	
	TL	%	TL	%	TL	%
Balık unu ve yağı	133.303	86,95	-	-	-	-
Akaryakıt istasyonu işletme hakkı	-	-	15.280.200	6,32	9.695.496	1,00
Motorin	-	-	225.122.942	93,06	956.407.479	99,00
Kat Karşılığı İnşaat	-	-	1.462.711	0,60	-	-
Depo kiralama	20.000	13,05	40.000	0,02	-	-
TOPLAM	153.303	100,00	241.905.853	100,00	966.102.975	100,00

Tablodan görüleceği üzere, 2020 ve 2021 yıllarında Şirket'in hasılatının büyük bölümü motorin ticaretinden kaynaklanmakta olup, tamamı yurt dışına gerçekleştirilmektedir. Bu satışlar

işlem adedi bazında az olmakla birlikte yüksek montanlı (tutar olarak yüksek) olduğundan Şirket'in toplam satışları içerisinde önemli bir hâkimiyete sahiptir.

Şirket'in 2020 yılı ve devamındaki yurt içi satışları işletme hakkı kiralanan akaryakıt istasyonlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Bu gelirler esas itibarıyla istasyonların satış gelirlerinin belli bir yüzdesi (%2 veya %6) olarak aylık tahsil edilmektedir. Ancak, 2019 yılında söz konusu istasyonların işletme hakkının satın alınmasını takiben değerlendirme işlemlerinin yeniden yapılmasının gerekmesi üzerine 2019 yılında yapılması gereken gelir tahakkukları yapılmayarak 2020 yılına bırakılmıştır. Bu gelirler 2.206.468 TL + KDV olup, 2020 yılı içerisinde tahakkuk ettirilerek 2020 yılı gelirine yansıtılmıştır. Diğer taraftan, söz konusu akaryakıt istasyonlarının lisansları işletme hakkının satın alındığı firmalara ait olduğundan EPDK nezdinde Şirket'in herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Şirket, akaryakıt istasyonlarının üstlendiği giderler veya masraflara da katılmamakta olup, sadece toplam hasılat üzerinden belirlenen yüzdeye göre işletme hakkı devir bedelini tahsil etmektedir. Akaryakıt istasyonlarının sattığı petrol ürünlerinin fiyatının yurt dışı piyasalardaki petrol fiyatına göre güncelleniyor olması ve son dönemde gerek petrol fiyatlarında gerekse ABD Dolarında görülen artışlar istasyonların gelirlerinin tutar olarak artmasına, istasyon gelirlerinin tutar olarak artması ise Şirket'in işletme hakkı devir gelirlerinin tutar olarak artmasına katkı sağlamaktadır.

Şirket'in 2019 yılındaki hasılatı, geçmiş dönemlerde üretilen balık unu ve yağı mamüllerinin satışı ile depo kiralamasından oluşmaktadır. Şirket'in stoklarında bulunan ve satış kabiliyeti kalmayan balık unu ve yağı ise stok değer düşüklüğü ayrılmak suretiyle Şirket'in varlıklarından düşülmüştür. Balık unu ve yağı üretiminin yapıldığı Sinop'taki fabrika son durum itibarıyla atıl durumdadır. Şirket'in 2019 ve 2020 yıllarında depo kiralama geliri olarak sırasıyla 20.000,-TL ve 40.000,-TL gelir elde edilmiştir. Bu gelirler "Diğer gelirler" kalemi altında gösterilmiştir. 2020 yılındaki "Diğer gelirler" hesabının kalan yaklaşık 1,4 milyon TL'lik kısmı ise Trabzon Yomra'daki kat karşılığı projenin faturalandırılması aşamasında oluşan fiyat farkından kaynaklanmaktadır.

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 gelimen aşama hakkında ticari sırri açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Araştırma ve geliştirme süreci devam eden bir ürün veya hizmet bulunmamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, uluslararası sularda gemiden gemiye motorin ticareti yapmaktadır. Bunun yanında, sahip olduğu altı adet akaryakıt istasyonunun işletme hakkının devri nedeniyle düzenli gelir elde etmektedir. Bu bağlamda, Şirket'in petrol ürünleri sektöründe faaliyet gösterdiği ifade edilebilir. Ancak, akaryakıt istasyonlarının bayiliği Şirket'e ait olmadığından ve uluslararası sularda satın alınan motorin yurt içine getirilerek satılmadığından ülkemizde petrol piyasasını düzenlemekle görevli EPDK karşısında Şirket'in herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Buna karşın, Şirket, işbu sermaye artırımını ile elde edeceği fonla EPDK'dan dağıtım lisansı almak için başvuru yapmayı planlamaktadır. Dağıtım lisansının alınması sonrasında, uluslararası sularda satın alınan

motorinin yurt içine getirilerek akaryakıt bayileri ve/veya diğer satış kanalları ile satılması öngörülmektedir. Ayrıca, dağıtım lisansının gereği olarak lisans alımını takiben bir yıl içinde en az 50 (elli) adet akaryakıt istasyonundan oluşan bayi ağıının kurulması gerekmektedir.

Şirket'in akaryakıt istasyonu işletme hakkı devri gelirlerine ilişkin sektörel bir bilgi mevcut değildir. Ancak, akaryakıt istasyonları petrol ürünlerinin dağıtımı nedeniyle EPDK düzenlemelerine tabi olduklarından genel olarak akaryakıt istasyonları konusunda EPDK'nın yayınladığı verilerden yararlanarak çeşitli veriler sunulabilmektedir.

Akaryakıt istasyonu olarak faaliyet gösterilebilmesi için EPDK'dan bayilik lisansının alınması gereklidir. İşbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla EPDK'nın bayilik lisansı verdiği toplam 12.985 adet istasyonlu ve 31 adet istasyonsuz olmak üzere toplam 13.016 akaryakıt bayi lisansı vardır. EPDK Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde, istasyonsuz kategorisi altında verilmiş bayilik lisansı sahiplerinin, benzin türleri ile motorin, kırsal motorin, jet yakıtı, gazyağı, yakıt nafta ve biodizel satışı yapması yasaklanmıştır. Şirket'in işletme hakkını satın aldığı akaryakıt istasyonlarının tümü "İstasyonlu" kategoride yer almakta olup, bu akaryakıt istasyonları dağıtıcı veya bunlarla tek elden satış sözleşmesi yapmış bayilerce teknik, kalite ve güvenlik açısından mevzuata uygun olarak kurulup, bir veya farklı alt başlıktan birer akaryakıt dağıtıcısının tescilli markası altında faaliyette bulunan ve esas itibarıyla araçların akaryakıt, madeni yağ, otogaz LPG, temizlik ve ihtiyarî olarak bakım ile kullanıcıların tüplü LPG hariç diğer asgari ihtiyaçlarını karşılayacak imkânları sunan işyerleridir. Şirket'in işletme hakkını satın aldığı 6 akaryakıt istasyonundan 5'inin akaryakıt yanında LPG satışı konusunda da lisansı bulunmaktadır.

EPDK verilerine⁴ göre, Türkiye'deki toplam istasyonlu akaryakıt bayi lisansı içerisinde Şirket'in işletme hakkına sahip olduğu 6 akaryakıt istasyonunun oranı %0,05 gibi oldukça düşük düzeydedir. Coğrafi olarak bakıldığında ise aşağıdaki tabloda görüleceği üzere, Şirket'in işletme hakkını satın aldığı 6 istasyondan 3'ü İstanbul'da olmasına rağmen, bu istasyonların İstanbul'daki toplam akaryakıt istasyonu bayi sayısı içerisindeki pazar payının dahi düşük bir oranda (%0,40) kaldığı; dolayısıyla rekabet bağlamında güçlü bir konumunun bulunmadığı görülmektedir. Sektörde rekabetin yoğun olmasının yanı sıra, EPDK düzenlemeleri çerçevesinde gerekli koşulları sağlayan kişiler bayilik lisansı alabildiklerinden aynı zamanda rekabete açık bir sektör olarak değerlendirilmektedir.

Akaryakıt İstasyonu Bayilik Lisansı	Ankara	Bursa	İstanbul	Konya	Türkiye
Toplam lisans sayısı (A)	575	363	755	537	12.985
Şirket'in işletme hakkına sahip olduğu akaryakıt istasyonu sayısı (B)	1	1	3	1	6
B/A (%)	0,17	0,28	0,40	0,19	0,05

Şirket'in diğer faaliyet konusu olan motorin alım-satımı sadece yurt dışında yapılmakta olup, gerekli lisansa sahip olunmadığından yurt dışında satın alınan motorinin yurt içine getirilerek satışa konu edilmesi mümkün bulunmamaktadır. Şirket, işbu sermaye artırımını

⁴ <https://lisans.epdk.gov.tr/epvys-web/faces/pages/lisans/petrollstatistik/petrollstatistik.xhtml>

TASTAK

Türkiye'ye ithal edilen petrol ürünlerinin miktarı incelendiğinde, toplam petrol ürünü ithalat miktarının bir önceki yıla göre 2020 yılında %9,6 oranında azaldığı, 2021 yılında ise %9,5 oranında arttığı görülmektedir. İthal edilen petrol ürünlerinin 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %69,3, %72,5 ve %70,9'u ham petrolden %24,3, %21,3 ve %23,7'si ise motorin türlerinden oluşmaktadır. Motorini ise yaklaşık %4'lük payı ile diğer ürünler oluşturmaktadır. Dolayısıyla, ithalat bakımından ham petrolden sonra gelen ve önemli bir payı olan ürün motorindir.

CASA EMITIA PETROL KIMYEV
VE TUREVDERI S.M. TIC. A.S.
113336720
Belgiya 0 525 501 72 68

48

Ülke	2019		2020		2021	
	Ton	%	Ton	%	Ton	%
Irak	9.526.674,5	21,25	11.783.566,3	29,09	13.275.826,7	29,94
Rusya Federasyonu	15.900.769,2	35,47	8.579.385,8	21,18	10.732.388,1	24,20
Kazakistan	3.179.193,0	7,09	3.331.615,9	8,23	4.518.888,8	10,19
Hindistan	3.061.517,3	6,83	2.045.654,9	5,05	2.777.218,1	6,26
Norveç	124.083,3	0,28	2.841.396,5	7,02	1.741.256,0	3,93
Suudi Ara.	1.985.993,6	4,43	3.197.754,7	7,90	1.680.645,0	3,79
Yunanistan	741.736,5	1,65	813.001,1	2,01	1.343.063,9	3,03
Nijerya	1.827.285,2	4,08	2.462.586,0	6,08	1.114.205,7	2,51
İran	2.109.915,5	4,71	-	-	-	-
Libya	1.104.605,0	2,46	950.673,6	2,35	1.960.496,2	4,42
Diğer	5.260.983,0	11,74	4.497.155,9	11,10	5.198.406,4	11,72
Toplam	44.822.756,3	100,00	40.502.790,6	100,00	44.342.394,9	100,00

Ülkemizde EPDK verilerine (<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-88/petrollisans-islemleri>) göre, 6 rafinerici lisansı (Biri henüz faaliyete geçmemiştir.), 12 işleme lisansı, 128 madeni yağ lisansı, 95 depolama lisansı, 33 iletim lisansı, 69 ihrakiye teslimi lisansı, 38 dağıtıcı lisansı ve 76 taşıma lisansı verilmiştir. İşbu İzahname’de yer verilen Şirket’in finansal tablolarının kapsadığı dönem içerisinde bu lisanslardan rafinerici lisansı, dağıtıcı lisansı ve ihrakiye teslimi lisans sahipleri petrol ürünlerini ithal edebilmekte olup, ham petrol ürünlerinin tamamı rafinerici lisansı sahibi iki firma tarafından ithal edilmiştir. Bunun yanında, ihrakiye teslimi lisansı sahibi firmalar sadece kendi faaliyet alanlarına ilişkin havacılık yakıtlarını ithal ettiğinden motorin ithalatının büyük bölümü dağıtıcı lisansı sahibi şirketler tarafından yapılmaktadır. İncelenen dönemde motorin ithalatının rafinerici ve dağıtıcı lisansı sahipleri arasındaki miktar ve sayı olarak dağılımı aşağıda verilmektedir. Tablodan görüleceği üzere, 2019 ve 2020 yıllarında biri rafinerici lisansı sahibi olmak üzere toplam 20 firma motorin ithal ederken 2021 yılında biri rafinerici lisansı sahibi olmak üzere toplam 19 firma motorin ithalatı yapmıştır.

Lisans	2019		2020		2021	
	Ton	Sayı	Ton	Sayı	Ton	Sayı
Dağıtıcı lisansı	10.434.573,3	19	8.048.508,0	19	9.877.259,1	18
Rafinerici lisansı	466.846,7	1	590.827,0	1	646.264,0	1
Toplam	10.901.420,0	20	8.639.335,0	20	10.523.523,1	19

Şirket 2020 yılının ikinci çeyreğinde motorin ticaretine başlamış olup, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 72.200 ton ve 162.400 ton tutarında işlem gerçekleştirmiştir. Şirket alımlarını Rusya Federasyonundan iki firmadan, satışlarını ise ikisi İsviçre ve beşi İngiltere'den olmak üzere yedi firmaya yapmıştır. Şirket'in motorin alım-satım miktarları artan bir eğilim göstermekle birlikte, Türkiye'nin toplam motorin ithalat rakamları ile kıyaslandığında 2020 yılında %0,84 ve 2021 yılında ise %1,54 gibi oldukça sınırlı düzeydedir.

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

İşbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının coğrafi bazda dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Hasılat	2019	2020	2021
Yurtiçi satışlar:	133.303	15.280.200	9.695.496
- İstanbul (Turbo)	133.303	12.673.614	4.352.076
- Ankara (BTD)	0	1.076.792	2.397.226
- Bursa (BTD)	0	446.554	1.192.563
- Konya (Gebol)	0	1.083.240	1.753.631
Yurtdışı satışlar:	0	225.122.942	956.407.479
- İsviçre	0	170.511.256	170.224.425
- İngiltere	0	54.611.686	786.183.054
Diğer gelirler:	20.000	1.502.711	0
- Sinop	20.000	40.000	0
- Trabzon	0	1.462.711	0
TOPLAM	153.303	241.905.853	966.102.975

Coğrafi bazda 6 akaryakıt istasyonunun tüzel kişilik/il dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Tüzel Kişilik	Akaryakıt İstasyonu İli	İstasyon Sayısı
Turbo Petrol	İstanbul	3 adet
BTD Petrol	Ankara	1 adet
BTD Petrol	Bursa	1 adet
Gebol	Konya	1 adet

Şirket'in yurtiçi satışlarının 2019 yılındaki tutarın tamamı stoğunda kalan balık unu ve yağı ürünlerinin satışından kaynaklanmaktadır. "Yurtiçi Satışlar" kaleminin 2020 ve 2021 yıllarındaki tutarları işletme hakkı satın alınan akaryakıt istasyonlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. 2020 ve 2021 yıllarındaki "Yurtdışı Satışlar" kalemi ise Şirket'in 2020 yılının birinci çeyreğinde başladığı uluslararası motorin ticaretinden kaynaklanmaktadır. "Diğer Gelirler" kaleminin 2020 yılı tutarının 1.462.711,86 TL'lik kısmı Trabzon Yomra'daki kat karşılığı projenin faturalandırılması aşamasında oluşan fiyat farkından, kalan yaklaşık 40.000.-TL'lik kısmı ile 2019 yılı tutarı ise depo kiralama gelirinden oluşmaktadır.

Şirket'in toplam hasılat tutarı bir önceki yıla göre 2020 yılında %1.577 ve 2021 yılında %299 oranında artmıştır. 2019 yılında Şirket yönetiminin değişmesi ve fiili olarak 2020 yılından itibaren gerek motorin ticareti gerekse akaryakıt istasyonlarından elde edilen gelirler ile Şirket'in hasılat kalemlerinin hacmi ve dağılımı önemli ölçüde değişmiştir. 2019 yılında yurtdışı satış bulunmayan Şirket'in motorin ticaretinin diğer satış kalemlerine göre yüksek tutarı olması nedeniyle hasılatının 2020 yılında %93'ünü ve 2021 yılında yaklaşık %99'u motorin ticaretinden

THAT SLACK

 osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

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:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Binalar	5.842.032	5.842.032	5.722.032
Tesis, makine ve cihazlar	5.355.427	4.400.580	3.606.536
Demirbaşlar	210.083	210.083	210.083
Binalar amortismanı (-)	(728.385)	(880.210)	(1.001.365)
Tesis, makine ve cihazlar amort.(-)	(3.361.813)	(2.965.394)	(2.949.307)
Demirbaşlar amortismanı (-)	(162.695)	(168.679)	(174.663)
TOPLAM	7.154.649	6.438.412	5.413.316

"Binalar" hesabı Sinop'taki fabrika binasını; "Tesis, makine ve cihazlar" hesabı bu fabrika içerisindeki ekipmanları; "Demirbaşlar" hesabı ise ofis ve yazılım gibi demirbaş eşyaları kapsamaktadır. Şirket'in Sinop'taki söz konusu fabrikası 2018 yılından beri gayrifaal durumda olup, kiralanması veya satışı yönünde alınmış bir karar henüz bulunmamaktadır. Ancak, fabrikanın bulunduğu arsanın değerlendirilmesi yaptırılmak suretiyle 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda arsa, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" hesabına alınmıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Gayrimenkulün Niteliği	Adresi (il/ilçe)	Parsel No	Kullanım Amacı	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Tarihi	Ekspertiz Raporu Sayısı
Yatırım amaçlı gayrimenkul	Sinop/ Dikmen	23	Sinop/ Dikmen	2.185.000	18.01.2022	2022/OZ/1010-1
Yatırım amaçlı gayrimenkul	Manisa/ Gördes	9, 10, 14, 17, 18, 21, 22	Sinop/ Dikmen	3.457.000	18.01.2022	2022/OZ/1010-2

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarından ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinden önemli tutarda olanlara ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Cinsi	Ediniliği Yılı	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Fabrika	2015	4.118,15	Sinop/Dikmen	4.720.667	Üretim	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	1996-2017	-	Sinop/Dikmen	517.770	Üretim	-	-	-
Atıksu arıtma ünitesi	2017	-	Sinop/Dikmen	139.459	Üretim	-	-	-
Demirbaşlar	2009-2019	-	Sinop ve İstanbul	35.420	Üretim ve Yönetim	-	-	-
Arsa-Sinop	2015	14.570,87	Sinop/Dikmen	120.000	Yatırım amaçlı	-	-	-
Arsa-Manisa	2015	238.174,68*	Manisa/Gördes	2.631.000	Yatırım amaçlı	-	-	-

(*) Arsanın toplam alanı 261.238,88m² olup, Şirket'in hissesine düşen kısım toplam 238.174,68m²'dir.

Şirket'in işbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla finansal kiralama dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu tarafından önemli tutarda maddi duran varlık edinilmesi yönünde alınmış herhangi bir kararı bulunmamaktadır.

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

Maddi duran varlıklarımızın kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili önemli bir durum bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket, Manisa/Gördes'te bulunan toplam 261.238,88m² yüzölçümüne sahip arsaların toplam 238.174,68 m²'lik kısmını 23 Aralık 2015 tarihinde 2.631.000,-TL'ye satın almıştır. Yatırım amaçlı elde tutulan söz konusu arsanın cari piyasa değeri, o tarih itibarıyla De-Ga Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 27.02.2017 tarihli

gayrimenkul değerleme raporu çerçevesinde 3.000.000,-TL olarak belirlenmiş ve buna göre 369.000,-TL tutarındaki değer artışı ile birlikte Şirket'in finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2021 yılı finansal tablolarının hazırlanması aşamasında Manisa/Gördes'te bulunan arsa yanında Sinop/Dikmen'deki fabrika arsası da "yatırım amaçlı gayrimenkul" olarak değerlendirilmiş ve her iki arsanın da değerlemesi yaptırılmıştır. SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerleme şirketlerinden Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 18.01.2022 tarih ve 2022/OZ/1010-1 ile aynı tarih ve 2022/OZ/1010-2 sayılı değerleme raporları hazırlanmıştır. Anılan Değerleme Raporlarında, emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmak suretiyle Manisa/Gördes'teki arsanın piyasa değeri KDV hariç 3.457.000,-TL ve Sinop/Dikmen'deki arsanın piyasa değeri KDV hariç 2.185.000,-TL takdir edilmiştir.

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 işbu İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket'in "Haklar" hesabı 10 yıllık işletme haklarına sahip olduğu toplam 6 adet akaryakıt istasyonunun 2019 yılı içerisinde işletme haklarının satın alınmasından kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Haklar	67.204.741	67.204.741	67.204.741
Yazılım	26.350	26.350	26.350
Haklar İtfa Payı (-)	(3.921.548)	(10.641.887)	(17.362.226)
Yazılım İtfa Payı (-)	(26.349)	(26.350)	(26.350)
NET TOPLAM	63.283.194	56.562.854	49.842.515

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının hemen hemen tamamı işletme hakkı satın alınan altı akaryakıt istasyonunun işletme haklarından oluşmaktadır. Bu istasyonların işletmesi, satın alındıkları firmalara hasılat üzerinden aylık %2 veya %6 gelir elde edilecek şekilde devredilmiştir. Bu gelirler Şirket'in her ay düzenli bir gelir elde etmesine olanak sağladığı için Şirket açısından önemli görülmektedir. Ayrıca, Şirket, söz konusu akaryakıt istasyonlarının giderlerine katılmadığından ve anılan işletme haklarının itfa giderleri dışında önemli bir gideri bulunmadığından bu gelirler düzenli nakit akışı sağlamaktadır.

Şirket'in 26.350,-TL değerindeki yazılımı itfa olmuş olmakla birlikte, halen kullanıldığından finansal tablolarında iz bedelinden takip edilmektedir.

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.

GASİMENTİA PETROL KİMYEVİ
VE TİRELERİ SAN. Tİ. A.Ş.
Sicil No: 274100
Mersis No: 08510015000001234567890
Tic. Sicil No: 274100
Tic. Sicil No: 274100

osmanlı
YATIRIM
nenkul değerler a.ş.

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

Maddi olmayan duran varlıkların hemen hemen tamamı Şirket'in 2019 yılı içerisinde işletme hakkını satın aldığı altı akaryakıt istasyonundan kaynaklanmaktadır. Söz konusu akaryakıt istasyonlarının 10 yıllık işletme hakkının değerlemesi Kurulca listeye alınmış gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden Fokus Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (Fokus) tarafından yapılmıştır. Fokus ile Şirket arasında düzenlenen 05.04.2019 tarihli dayanak sözleşme çerçevesinde, 19.05.2019, 07.05.2019, 20.05.2019 ve 21.05.2019 tarihli değerlendirme raporlarında toplam KDV hariç 122 milyon TL cari piyasa değerine ulaşılmıştır. Şirket, ilgili akaryakıt istasyonlarının işletme hakkını 67.203.391 TL (KDV dahil 79.300.000 TL) bedelle satın almış olup, 2019 yılı finansal tablolarından itibaren söz konusu işletme haklarını finansal tablolarına yansıtmıştır. İşletme hakları 10 yıllık dönem için itfa edilmektedir.

Bu arada, Fokus, SPK'nın gayrimenkul değerlemesini yapmaya yetkili kuruluşlar listesinden çıkarıldığından, değerlendirme raporlarının yeniden başka bir değerlendirme firmasına hazırlanması gereği ortaya çıkmıştır. Düzenlenen sözleşmelere istinaden gayrimenkul üzerinde doğan hak ve faydaların değerinin tespiti amacıyla 16.03.2020 tarihli dayanak sözleşmesine istinaden Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. (Alesta) tarafından akaryakıt istasyonlarının değerlemeleri yenilenmiştir. Alesta tarafından 01.09.2020 tarihi itibarıyla hazırlanan değerlendirme raporlarında toplam KDV hariç 72.520.000.-TL değere ulaşılmıştır. Anılan değerlendirme raporlarında pazar, maliyet ve gelir yaklaşımları kullanılmış; istasyonların mülkiyetinin başka kişi ve kuruluşlara ait olması nedeniyle pazar ve maliyet yaklaşımı sonucunda ulaşılan değerler yerine gelir yaklaşımı sonucunda ulaşılan istasyonların nihai pazar değerlerinin esas alınması uygun görülmüştür.

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

Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tabloları itibarıyla altı akaryakıt istasyonunun işletme hakkına ilişkin haklarının kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler bulunmamaktadır. Bu durum, 31.12.2021 tarihli finansal tablo tarihinden sonra da değişmemiştir. Ancak, Şirket, söz konusu akaryakıt istasyonlarının işletmesini aylık belli bir oran üzerinden işletme hakkını satın aldığı şirketlere devretmiştir.

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

Yoktur.

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ
VE TİREVLERİ SAN TİC. A.Ş.
Tic Sic No: 271100, Şişli/İstanbul
Tic Sic No: 271100, Şişli/İstanbul
Tic Sic No: 271100, Şişli/İstanbul
Tic Sic No: 271100, Şişli/İstanbul

osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31 Aralık 2019, 2020 ve 2021 tarihli finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021
Dönen Varlıklar	22.333.924	89.761.130	67.681.641
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.941	22.391	14.726
Ticari Alacaklar	788.429	51.105.528	8.826.309
Diğer Alacaklar	5.200.526	932.215	882.215
Stoklar	0	28.101.009	0
Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.150	0	0
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	6.146.993	9.591.987	7.710.170
Diğer Dönen Varlıklar	3.575.885	8.000	50.248.221
Duran Varlıklar	73.441.187	66.009.346	60.905.911
Diğer Alacaklar	3.344	8.080	8.080
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.000.000	3.000.000	5.642.000
Maddi Duran Varlıklar	7.154.649	6.438.412	5.413.316
Maddi Olm. Duran Varlıklar	63.283.194	56.562.854	49.842.515
AKTİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.795.701	50.064.810	10.856.369
Ticari Borçlar	192.830	39.446.053	133.671
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kaps. Borçlar.	10.678	64.421	179.562
Diğer Borçlar	35.839.803	14.170	1.532.152
Ertelenmiş Gelirler	1.726.000	2.328.933	1.881.206
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	1.208.367	2.459.093
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.837.516	6.765.437	2.987.609
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	188.874	237.429	1.683.076
Uzun Vadeli Yükümlülükler	747.148	44.606.650	46.402.916
Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	0	13.146	15.626
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	747.148	1.405.641	3.287.290

TASLAK

Özkaynaklar	54.232.262	61.099.016	71.328.267
Ödenmiş Sermaye	4.900.000	4.900.000	4.900.000
Geri Alınmış Paylar	(17.877)	(17.877)	(10.761)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	0	(907)	2.207.268
Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler	7.482.258	29.361.484	28.830.829
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	29.456.926	19.988.655	26.202.866
Net Dönem Karı (Zararı)	12.410.955	6.867.661	9.198.065
PASİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552

Şirket, 2018 yılından itibaren balık unu ve yağı üretimi konusunda gayriaktif durumda bulunduğu ve 2019 yılındaki sermaye ve yönetim değişikliğine kadar çeşitli şirketlere iştirake bulunan bir yapıya sahip olduğundan yukarıda verilen 2019 yılı verilerinin 2020 ve 2021 yılı verileri ile karşılaştırılması anlamlı olmamaktadır. 25.03.2019 tarihinde Oytun Pastırma'nın Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanlığına ve Genel Müdürlüğe atanması ile birlikte, doğa koşullarına bağlı mevsimsel hasılat üreten ve bu nedenle yılın 9 ayı gelir üretmeyi engelleyen balık unu faaliyeti yerine emtia ticareti ve akaryakıt istasyonu işletmeciliği konusunda faaliyet gösterilmesi amaçlanmıştır.

Yeni faaliyetler kapsamında, 3 adedi İstanbul, birer adedi Ankara, Bursa ve Konya'da olmak üzere toplam 6 istasyonun 10 yıllık işletme faaliyetleri toplam 79.300.000 TL bedel ile satın alınmıştır. Değerleme raporunda bu istasyonlar için 122.000.000 TL'lik bir değer öngörülmüş ama satın alma işlemi KDV dahil 79.300.000 TL üzerinden sonuçlandırılmıştır. Satın alma bedelinin 44.061.681 TL'lik kısmı Şirket iç kaynaklarından, 35.238.319 TL'lik kısmı ise Oytun Pastırma tarafından Şirket'e yapılan nakit ödemelerden karşılanmıştır.

Şirket'in toplam varlıklarının 31.12.2019 tarihi itibarıyla %23,32'si dönen varlıklar ve kalan %76,68'i duran varlıklardan oluşuyor iken 31.12.2021 tarihi itibarıyla %52,63'ü dönen varlıklar ve %47,37'si duran varlıklardan oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihli bilançosuna göre dönen varlıkların önemli bir kısmı peşin ödenmiş giderler (akaryakıt istasyonları için verilen avanslar), cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer alacaklar kalemlerinden oluşuyorken 31.12.2021 tarihi itibarıyla bu durum diğer dönen varlıklar (motorin alımı için verilen sipariş avansları) ve ticari alacaklar kalemleri şeklinde değişmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla 22.333.924,-TL olan dönen varlıklar toplamının 31.12.2021 tarihi itibarıyla %203 artışla 67.681.641,-TL'ye ulaşması Şirket'in daha likit bir varlık yapısına kavuşmasına katkıda bulunmuştur. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in pasif toplamının %42,60'ı kısa vadeli yükümlülükler, %0,78'i uzun vadeli yükümlülükler ve kalan %56,62'si özkaynaklardan oluşmakta iken 31.12.2021 tarihi itibarıyla Oytun PASTIRMA'nın koyduğu sermaye avansının uzun vadeli yükümlülüklere transferi sebebiyle pasif toplamın %8,44'ü kısa vadeli yükümlülükler, %36,09'u uzun vadeli yükümlülükler ve %55,47'si özkaynaklardan oluşmuştur.

Şirket'in finansal yapısındaki bu değişiklikler net işletme sermayesi üzerinde de etkisini göstermiş ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla negatif 18.461.777,-TL olan net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihinde 39.696.320,-TL ve 31.12.2021 tarihinde 56.825.272,-TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna paralel olarak likidite oranları da artan bir seyir izlemiş ve Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,55 olan likidite oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler) 31.12.2020 tarihinde 1,23 ve 31.12.2021 tarihinde 6,23 seviyesinde

gerçekleşmiştir. Oytun Pastırma'nın 2019 yılında "Kısa Vadeli Yükümlülükler" bölümünde takip edilen Şirket'e yaptığı ödemelerin sermaye avansına ilişkin 43.100.000,-TL tutarındaki kısmının 2020 yılında "Uzun Vadeli Yükümlülükler" bölümüne alınması 2020 ve 2021 yıllarında likidite oranlarının yükselmesine katkıda bulunmuştur. Likidite oranının yüksek olması ortaklıkların kısa vadeli borçlarını ödeme kapasitesinin yüksek olduğunu ve işletme sermayesi ihtiyacının bulunmadığını göstermektedir. Bankacılık sisteminden kredi kullanımı olmayan Şirket'in acil nakit ihtiyacının doğması halinde, banka kredisi kullanımı suretiyle işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmesi mümkün görünmektedir.

Şirket'in incelenen dönem içerisinde "Dönen Varlıklar" bölümünde yer alan "Ticari Alacaklar" hesabının tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla söz konusu alacaklar ağırlıklı olarak transit ticaret (motorin satışından) ve akaryakıt istasyonlarına ilişkin işletme hakkı alacaklarından oluşmaktadır. İncelenen dönem içerisinde sadece 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in stokları bulunmakta olup, bu stokların tamamı transit ticarettten kaynaklanan henüz satışı tamamlanmamış motorin stoklarını içermektedir. Bunun yanında, Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla "Peşin Ödenmiş Giderler" hesabının bakiyesi bulunmamakta iken 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu hesabın 6.617.150,-TL tutarındaki bakiyesinin 6.603.997,-TL'lik kısmı işletme hakkı satın alınan akaryakıt istasyonları nedeniyle verilen işletme hakkı avanslarından oluşmaktadır. "Diğer Dönen Varlıklar" hesabının incelenen dönem içerisindeki tutarı da yıldan yıla önemli değişiklikler göstermekte olup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam 3.575.885,-TL tutarındaki hesabın 2.926.446,-TL tutarındaki kısmı balık unu ve balık yağı üretiminde kullanılacak hamsi alımı için balıkçılara verilen avanslardan; 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 8.000,-TL tutarındaki toplam bakiyesinin tamamı gümrük müşavirliğine verilen avanslardan ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 50.248.221,-TL tutarındaki bakiyesinin tamamı motorin tedarikçisi satıcılara verilen avanslardan oluşmaktadır.

Şirket'in Sinop'taki fabrikasının arsası 31.12.2021 tarihi itibarıyla "Maddi Duran Varlıklar" kaleminden çıkarılarak "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" kalemine alınmış ve SPK listesinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketine değerlemesi yaptırılarak finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri üzerinden izlenmeye başlanmıştır. Söz konusu değerlendirme nedeniyle oluşan değer artışı, finansal tablolarda "Özkaynaklar" grubu içerisinde ayrı bir hesapta gösterilmiştir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları ise, altı adet akaryakıt istasyonunun satın alınan işletme haklarından oluşmakta olup, bu haklar TFRS hükümleri çerçevesinde 10 yılda itfa edilmektedir.

Uzun vadeli ticari borcu bulunmayan Şirket'in "Kısa Vadeli Yükümlülükler" bölümü içerisinde yer alan "Ticari Borçlar" hesabının 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 39.035.263,-TL'lik kısmı motorin alımı nedeniyle tedarikçi firmalara olan borçlardan, kalan kısmı ile 31 Aralık 2019 ve 2021 tarihleri itibarıyla bakiyesi diğer hizmet alımları nedeniyle oluşan borçlardan kaynaklanmaktadır. Finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in motorin stoğunun ve motorin tedarikçilerine ticari borçlarının olup olmaması "Dönen Varlıklar" ve "Kısa Vadeli Yükümlülükler" bölümünün tutar olarak önemli ölçüde artmasına veya azalmasına ve buna bağlı olarak aktif ve pasif toplamalarının değişmesine neden olabilmektedir.

Şirket'in kısmen gayriaktif olduğu 2019 yılında hasılat kaleminin düşüklüğü nedeniyle faaliyet oranları anlamlı sonuçlar vermediğinden faaliyet oranlarının analizinde 2020 ve 2021 yıllarının değerlendirilmesi daha uygun bulunmaktadır. 2020 yılında aktif devir hızı (Hasılat/Aktif Toplamı) 1,55; alacak devir hızı (Hasılat/Ticari Alacaklar) 4,73 ve alacakların tahsil süresi (360/Alacaklar Devir Hızı) 76 gün düzeyinde oluşmuştur. 2021 yılında ise, aktif devir

hızı 7.51; ticari alacakların devir hızı 109.46 ve alacakların tahsil süresi yaklaşık 3 gün seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal durumunun aksine, 31.12.2021 tarihli finansal durumunda satış aşamasında olan motorin stoğu ve alacağı bulunmaması, aktif ve alacak devir hızlarının oldukça yüksek, alacakların tahsil süresinin ise çok kısa görünmesine neden olmuştur.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli bilançolarında özkaynakları sırasıyla 54.232.262,-TL, 61.099.016,-TL ve 71.328.267,-TL olup, 31.12.2021 tarihi itibarıyla özkaynakları 4,9 milyon TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 14,6 katıdır. 2020 yılında Trabzon/Yomra'daki gayrimenkullerin satışının tamamlanması sonucu oluşan 21.879.226,-TL tutarındaki satış kârı, "Tasınmaz Satışından Kaynaklanan Özel Fonlar" hesabında izlenmekte olup, söz konusu tutar "Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" hesabı altında gösterildiğinden Şirket'in özkaynağının artmasına katkıda bulunmuştur. İncelenen dönem içerisinde özkaynakların artması özellikle dönem kârlılığında sağlanan artışın etkisiyle otofinansman yapılmasından kaynaklanmıştır.

Şirket 2019 yılındaki yönetim değişikliğini takiben kısa ve uzun vadeli fon ihtiyaçlarını finansal ve satış amaçlı varlıkların satışı yanında Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın Şirket'e nakden koyduğu fonlardan karşılamakta olup, 31.12.2021 tarihi itibarıyla pasif toplamının %33,52'sine ulaşan toplam 43.1 milyon TL tutarındaki kaynak Oytun Pastırma'nın sermaye avansı adı altında Şirket'e koyduğu uzun vadeli fonlardan oluşmaktadır. Oytun Pastırma, söz konusu tutarı işbu İzahname'ye konu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay alma haklarından kalan payların Borsada halka arzı sonrasında kalan pay olması halinde, bedellerini nominal değerinden düşük olmamak kaydıyla Borsada gerçekleşen ağırlıklı ortalama fiyatlarından satın alma aşamasında mahsup edecektir. Bu tutarın yeterli olmaması halinde, aradaki fark Oytun Pastırma tarafından tam ve nakden ödenecektir.

Banka kredisi ve borçlanma aracı ihracı gibi yabancı fon kaynaklarını kullanmayan Şirket'in finansal nitelikte borcu bulunmamaktadır. Tedarikçi firmalara olan borçlanmaları da kısa vadeli olup, ticari alacaklarla karşılaştırıldığında bilançoda daha düşük bir paya sahiptir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin gelir tabloları aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021
Hasılat	153.303	241.905.853	966.102.975
Satışların Maliyeti	0	(219.511.515)	(938.491.923)
Brüt Kâr (Zarar)	153.303	22.394.338	27.611.052
Genel Yönetim Giderleri	(6.492.151)	(1.057.781)	(1.715.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.563.280	1.263.141	56.298.967
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.464.055)	(14.616.621)	(69.153.863)

Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	(5.239.623)	7.983.081	13.040.395
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19.526.472	752.207	250.571
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	0	0
Faaliyet Kârı (Zararı)	14.286.849	8.735.288	13.290.966
Finansman Gelirleri	0	0	1.106
Finansman Giderleri	(11.860)	(511)	(68.990)
Vergi Öncesi Kâr (Zarar)	14.274.989	8.734.777	13.223.082
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	0	(1.208.367)	(2.459.093)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(1.864.034)	(658.749)	(1.565.924)
Dönem Kârı (Zararı)	12.410.955	6.867.661	9.198.065

Şirket'in hasılat kalemi 2020 yılından itibaren ağırlıklı olarak akaryakıt istasyonu işletme hakkı ile emtia ticareti gelirlerinden oluşmaktadır. Akaryakıt istasyonu işletme hakkı gelirleri TL, emtia ticareti ise yabancı para (ABD Doları) üzerinden yapılmaktadır. Emtia ticaretinde alım aşamasında satış fiyatı da kesinleştirildiğinden döviz bazında fiyatlamalar sabitlenmektedir; ancak döviz kurunun TL'ye dönüşümü aşamasında döviz kuru riskine maruz kalılabilmektedir.

2019 yılında hasılat kalemi oldukça düşük olan Şirket, 2020 yılı ile birlikte emtia ticareti ve akaryakıt istasyonlarının işletme haklarından gelen ödemelerle düzenli bir gelire kavuşmuştur. Nitekim, 2019 yılında 153.303,-TL olan hasılat kalemi, 2020 yılında 241.905.853,-TL ve 2021 yılında 966.102.975,-TL'ye ulaşmıştır.

Yeni faaliyet konu ve alanlarına dönük yapılanma ve dönüşümün gerçekleştirilmeye başlandığı 2019 yılında 22.243.155 TL'lik faaliyet dışı gelir elde edilmiştir. Bu gelirin kırılımına bakıldığında, 12.064.000 TL'nin menkul kıymet satış kârından, kalan bölümün ise geçmiş yıl faaliyetlerinden kaynaklı kat karşılığı pay gelirlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Söz konusu varlık satışları, geçmiş yıl karları ve Oytun Pastırma'nın şirkete sermaye avansı amacıyla koyduğu tutarlar, Şirket'in 2020 yılında yeni faaliyet alanına dönük girişimler için ciddi bir işletme ve yeni yatırım sermayesine kavuşmasını sağlamıştır. 2019 yılı bağımsız denetim raporunda; net kâr 12.410.955 TL olmasına rağmen, bu kârın neredeyse tamamının Şirket'in aktifinde yer alan satış amaçlı varlıklar ve bağlı ortaklık satış kârlarından kaynaklanması nedeniyle "işletmenin sürekliliğinde önemli belirsizlik" şerhi yer almaktadır. 2020 yılında ise, elde edilen kaynaklar ile akaryakıt istasyonu işletmeciliği ve emtia ticareti faaliyeti sonucu Şirket belirli ve sürdürülebilir bir gelire kavuşmuştur. Dolayısıyla 2019 yılında taşınan işletme sürekliliğine ilişkin olumsuz yapı 2020 faaliyetleri ile ortadan kaldırılmış ve gelecek yıllara dönük istikrarlı ve öngörülebilir bir gelir tabanı yaratılmıştır.

İstasyon işletmeciliği şirkete her ay belirli ve düzenli bir gelir ve nakit akışı sağlayan, ileriye dönük planlamalara zemin hazırlayan istikrarlı bir faaliyettir. Şirket olarak bu faaliyete önem verilmesinin nedeni her daim gelir üretebilme özelliği olmasıdır. Şirket, akaryakıt istasyonlarının Şirket adına faaliyet göstermeye başlamasıyla birlikte düzenli işletme geliri oluşan bir yapıya ulaşmıştır. Akaryakıt istasyonu işletmeciliğinden 2020 yılında elde edilen 15.280.200,-TL tutarındaki hasılatın yaklaşık 2,2 milyon TL'lik kısmı 2019 yılında tahakkuk edilmesi gereken ama 2019 yılı mutabakatı sonrasında 2020 yılında fatura edilen tutardan kaynaklanmaktadır. 2021 yılında ise bu faaliyetten elde edilen tutar toplam 9.695.496,-TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Diğer taraftan 2020 yılının birinci çeyreğinden itibaren Şirket uluslararası sularda gemiden gemiye motorin (emtia) alım-satım faaliyetine başlamıştır. 2020 yılında emtia satış hasılatı 225.122.942,-TL olup, toplam 72.200 ton motorin satışından kaynaklanmıştır. 2021 yılında ise toplam ve 162.400 ton emtia satışı gerçekleştirilmiş olup, hasılat 956.407.479,-TL düzeyinde oluşmuştur. 2020 yılı ile karşılaştırıldığında Şirket'in emtia ticaret miktarı %114, hasılatı ise %325 oranında artmıştır. 2021 yılı içerisinde artan petrol ürünü fiyatları ve TL'nin ABD Doları karşısında önemli ölçüde değer kaybetmesi, hasılattaki artışın işlem miktarından fazla olmasına yol açmıştır. Şirket'in 2020 hasılatının %93'ü, 2021 hasılatının ise %99'unu emtia ticareti oluşturmaktadır.

Şirket'in brüt kar marjı 2020 yılında %9,26, 2021 yılında ise %2,86 olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjındaki düşüşün temel sebebi transiit ticaret konusu akaryakıt satış maliyetlerinin ve ticaret hacminin artmasıdır.

2019 yılında yalnızca 153 bin TL brüt karı olan ve faaliyet giderleri nedeniyle 5.239.623,- TL esas faaliyet zararı oluşan Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında esas faaliyet kârı sırasıyla 7.983.081,-TL ve 13.040.395,-TL düzeyinde oluşmuştur. Şirket'in 2019 yılına göre 2020 ve 2021 yıllarında hasılat ve brüt kâr tutarlarının yükseliği ile genel yönetim giderlerinin düşmesi esas faaliyet kârındaki artışta önemli rol oynamıştır.

2019 yılında esas faaliyet zararı bulunmakla birlikte, 274.295 TL duran varlık satış karı, 10.200.534 TL menkul kıymet satış karı ve 9.051.643 TL satış amaçlı gayrimenkul satış karı olmak üzere yatırım faaliyetlerinden elde edilen toplam 19.526.472TL tutarındaki gelirin etkisiyle net dönem kârı 12.410.955,-TL düzeyine ulaşmıştır..

Şirket'in hasılatı 2020 yılına göre 2021 yılında %299 oranında artmasına rağmen, brüt karı daha yüksek oranda artan maliyetler sebebiyle yalnızca %23 oranında artmıştır. Diğer yandan 2021 yılında Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinden kaynaklanan 55.035.822 TL tutarındaki artış sebebiyle esas faaliyet kârı %63 oranında, net dönem kârı ise artan vergi giderlerinin de etkisiyle %34 oranında artmıştır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider kalemlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Hesap Kalemleri \ Dönem	2020	2021
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	16.825	4.319.612
Kur Farkı Gelirleri	1.044.208	369.484
Diğer Gelir ve Karlar	202.112	51.609.871
TOPLAM	1.263.145	56.298.967
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Karşılık Giderleri	12.033.592	773.039
Kur Farkı Giderleri	1.871.883	37.141.566
Diğer Gider ve Zararlar	711.146	31.239.258
TOPLAM	14.616.621	69.153.863

Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarındaki net dönem kârı sırasıyla 6.867.661,-TL ve 9.198.065,-TL düzeyinde olup, 2020 yılında %9,26 olan brüt kâr marjının 2021 yılında %2,86'ya; %2,84 olan net kâr marjının ise %0,95'e düştüğü görülmektedir. 2020 yılında geçmiş yıllardan ve 2019 yılı öncesinden kalan sorunlu ticari ve donuk alacaklar için açılan davalar kapsamında 10,4 milyon TL karşılık ayrılmıştır.

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

2018 yılında balık unu ve yağı üretimini sonlandıran Şirket'in 2019 yılında yaşanan yönetim değişikliği ile birlikte faaliyet konusu ve unvanı tamamen değiştirilmiştir. 2019 yılında yeni faaliyet alanına ilişkin olarak 6 adet akaryakıt istasyonunun işletme haklarının satın alınması konusunda yatırımlar yapılmıştır. 2020 yılından itibaren işletme hakları satın alınan bu istasyonların işletilmesi aynı firmalara kiralanmak suretiyle hasılat üzerinden belli oranlarda (akaryakıt istasyonuna göre değişmekte olup %2-%6 civarında) aylık gelir elde edilmeye başlanmıştır. Bunun yanında, Akdeniz Bölgesindeki uluslararası sularda motorin ticaretine başlanmıştır. Şirket'in Türkiye'de petrol ürünleri dağıtım lisansı bulunmadığından yurt dışından satın alınan motorini yurt içinde satması mümkün değildir. Bu nedenle, uluslararası sularda söz konusu emtianın gemiden gemiye ticareti yapılmaktadır. Şirket'in fiili faaliyet konusundaki bu değişiklikler net satışlarını ve satışlarının kompozisyonunu önemli ölçüde değiştirmiştir.

Hasılat \ Dönem	2019	2020	2021
Yurt içi satışlar	133.303	15.280.200	9.695.496
Yurt dışı satışlar	0	225.122.942	956.407.479
Diğer gelirler	20.000	1.502.711	0
TOPLAM	153.303	241.905.853	966.102.975

Şirket'in net satışlarının dağılımına ilişkin yukarıdaki tablodan görüleceği üzere, 2019 yılı finansal tablolarına göre 153.303,-TL tutarında toplam hasılatı bulunan Şirket, fiili faaliyet konusu değişikliği ile birlikte 2020 yılında 241.905.853,-TL ve 2021 yılında 966.102.975,-TL hasılat elde etmiştir.

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri içerisinde fiili faaliyet konusu değiştiğinden, bir başka deyişle, 2020 yılı itibarıyla yeni faaliyet alanlarında istigal edildiğinden konunun 2020 yılı ve sonrasına özgülenerek değerlendirilmesi uygun görülmüştür. Bu bağlamda, Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkileyen hususlar, petrol fiyatlarının seyri ve TL'nin ABD Doları karşısındaki durumudur.

Bilindiği üzere, 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından ilan edilen COVID-19 Pandemisi sonrasında gerek dünyada gerekse ülkemizde önemli sosyo-ekonomik değişimler yaşanmıştır. Bu değişimlerden restoran, alış-veriş merkezleri ve konaklama tesislerinin kapatılması, hafta sonlarında sokağa çıkma yasağı uygulanması, hastalığı geçirenlerin veya temaslılarının uzun süre karantinede kalma zorunluluğu, 65 yaş üstü insanların sokağa çıkma

oranda ve kalıcı olması yönünde beklentilerin artmasına yol açmıştır. Bu beklentiler, piyasalardaki fonların güvenli liman olarak görülen ABD'ye yönelmesine ve gelişmekte olan ülkeler veya diğer ülkelerden ABD'ye fon akışının hızlanmasına yol açmaktadır. Bu durum, yurt içinde uygulanan ekonomik politikaların da etkisiyle TL'nin ABD Doları karşısında değer yitirmeye devam etmesine neden olmaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına göre borçluluk durumu ile net borçluluk durumu aşağıdaki tablolarda verilmektedir. Tabloların incelenmesinden görüleceği üzere, Şirket'in finansal nitelikte borcu bulunmamaktadır. Mevcut kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin tümü garantisiz/teminatsız olmakla birlikte, toplam 46.402.916,-TL tutarındaki uzun vadeli yükümlülüklerinin 43.100.000,-TL'lik kısmı Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA'nın sermaye avansı niteliğinde Şirket'e verdiği borçlardan kaynaklanmaktadır.

31.12.2021 Tarihi İtibarıyla Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	10.856.369
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	10.856.369
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	46.402.916
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	46.402.916
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	57.259.285
Özkaynaklar	71.328.267
Ödenmiş sermaye	4.900.000
Yasal yedekler	517.870
Diğer yedekler (Diğer özkaynak kalemleri)	65.910.397
TOPLAM KAYNAKLAR	128.587.552

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	14.726
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	14.726

E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-14.726
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-14.726

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

İşbu İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirketin işletme sermayesi rakamları ile likidite oranları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

İşletme Sermayesi Analizi	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Dönen Varlıklar (A)	22.333.924	89.761.130	67.681.641
Kısa Vadeli Yükümlülükler (B)	40.795.701	50.064.810	10.856.369
Net İşletme Sermayesi (A-B)	(18.461.777)	39.696.320	56.825.272
Cari Oran (A/B)	0,55	1,79	6,23
Likidite Oranı ((A-Stoklar)/B)	0,55	1,23	6,23
Nakit Oranı (Nakit Varlıklar/B)	0,00	0,00	0,00

Tablodan görüleceği üzere, 31.12.2019 tarihi dışındaki bütün tarihler itibarıyla Şirket’in net işletme sermayesi hem pozitif hem de yüksek tutarda gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesindeki değişim Şirket’in cari oranındaki gelişmeden de görülebilmektedir. 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in cari ve likidite oranları iyi düzeyde olmakla birlikte, nakit oranı çok düşük düzeyde kalmıştır. Bu durum Şirket’in nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlarının tutarının düşüklüğünden kaynaklanmakta olup, diğer oranlar ile birlikte değerlendirildiğinde, Şirket’in ödeme gücünü etkileyecek bir durum olarak görünmemektedir.

2019 yılındaki negatif net işletme sermayesi, esas itibarıyla Şirket’in yönetim değişikliği sonrasında Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA’nın Şirket’e koyduğu fonların tamamının finansal tablolarda “Kısa Vadeli Yükümlülükler” bölümünde gösterilmesinden kaynaklanmaktadır. Şirket’in sermaye artırımı kararı almasıyla birlikte, Oytun PASTIRMA tarafından Şirket’e ödenen tutarın yaklaşık 43 milyon TL’lik kısmı “sermaye avansı” olarak

değerlendirilmiş ve “Kısa Vadeli Yükümlülükler” bölümünden “Uzun Vadeli Yükümlülükler” bölümüne alınmıştır. Bu değişiklik, devam eden dönemde Şirket’in net işletme sermayesi görünümünü olumlu yönde etkilemiştir.

Finansal borcu bulunmayan Şirket, esas itibarıyla faaliyetlerini Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA’nın ağırlıklı olarak 2019 yılında Şirket’e koyduğu fonlar ve Şirket’in faaliyetlerinden elde ettiği nakit akımları ile finanse etmektedir. Mevcut yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesine sahip olan Şirket’in önümüzdeki 12 aylık dönemde de işletme sermaye sıkıntısı yaşaması beklenmemektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İşbu İzahname’de yer alan finansal tablo dönemlerinde Şirket’in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket’in 2020 yılından bugüne temel faaliyet alanları akaryakıt istasyonu işletme hakkı devrinden elde edilen gelir ve uluslararası sularda motorin ticareti yapılmasıdır.

Akaryakıt istasyonlarının işletme hakkı devrinde, düzenlenen Protokoller çerçevesinde, Şirket sadece aylık gelir elde etmekte olup, söz konusu istasyonların herhangi bir giderine katlanmamaktadır. İçinde bulunduğumuz COVID-19 Pandemisi döneminde, özellikle yeni ortaya çıkan varyantlar nedeniyle insanların gerekmedikçe seyahatlerden ve toplu alanlardan kaçınması ile “Evde Kal” gibi uygulamalar petrol ürünleri talebini olumsuz etkileyebilmektedir. Ancak, son dönemde ülkemiz ekonomisindeki büyüme ve canlanma petrol ürünlerine talebi artırmaktadır. Bunun yanında, doğalgaz temininde sıkıntı yaşanması, doğalgaz talebinin bir kısmının petrol ürünlerine yönelmesine neden olabilmektedir. ABD Merkez Bankasının 2022 yılında faiz artırımına gideceği beklentisi de ABD Dolarının ülkemiz ve diğer ülke paralarına göre değer kazanmasına yol açmaktadır. Her iki gelişmenin etkisiyle ülkemizdeki petrol ürünlerinin fiyatlarının artması, işletme hakkı devredilen akaryakıt istasyonlarının tutar bazında gelirinin artmasına yol açtığından Şirket’in elde edeceği gelirin yükselmesini sağlamaktadır. Nitekim, yukarıda 10.2. bölümünde verilen Brent petrol fiyatlarının gelişimine ilişkin grafikten görüleceği üzere, 2021 yılı içerisinde Brent petrol fiyatı 50 Dolar düzeyinden yaklaşık %80 oranında artışla 90 Dolar seviyelerine gelmiş; Şubat 2022 sonunda Rusya’nın Ukrayna’yı işgali üzerine 120 Dolar seviyelerine kadar yükselmiş, Mart 2022 ortalarında ise 100 Dolar seviyelerine gerilemiştir.

Son aylarda petrol ürünlerinin fiyatının artması Şirket’in başta Akdeniz Havzası olmak üzere uluslararası sularda yaptığı motorin ticaretinin hacmini artırıcı bir etki yapmaktadır. Aynı tonajdaki motorinin daha yüksek fiyatlara alınıp satılması Şirket’in yurt dışı satışlarının toplam hasılat içindeki payını, diğer gelirlerine oranla yükseltmektedir. Buna göre, 2020 ile 2021 yıllarındaki satış tutarlarının karşılaştırılması aşağıda verilmektedir.

Hasılat \ Dönem	2020	2021
Yurt içi satışlar	15.280.200	9.695.496
Yurt dışı satışlar	225.122.942	956.407.479
Diğer gelirler	1.502.711	0
TOPLAM	241.905.853	966.102.975

Satışların Maliyeti \ Dönem	2020	2021
Satılan ticari mallar maliyeti (A)	212.791.176	931.771.584
- Satılan motorin miktarı (Ton) (B)	72.200%	162.400
- Ortalama birim fiyat (A/B)	2.481	5.075
Satılan hizmet maliyeti	6.720.339	6.720.339
Satılan mamüller maliyeti	0	0
TOPLAM	219.511.515	938.491.923

Tablodan görüldüğü üzere, Şirket'in balık unu ve yağı üretimine 2018 yılında son verildiğinden "Satılan mamüller maliyeti" kaleminde 2020 ve 2021 yıllarında herhangi bir değer taşınmamaktadır. "Satılan hizmet maliyeti" kalemi, Şirket'in finansal tablolara maddi olmayan duran varlık olarak yansıtılan işletme hakkı satın alınan akaryakıt istasyonlarının itfa bedellerinden kaynaklanmakta olup her yıl aynı tutarda gerçekleşmektedir. "Satılan ticari mallar maliyeti" kalemi ise uluslararası sularda satın alınan motorinin maliyetini göstermektedir. Satılan ticari mallar maliyeti yurt dışı satışlar kalemi ile karşılaştırıldığında, 2020 yılında %5,5 ve 2021 yılında %2,6 brüt kâr marjı ile emtia ticareti yapıldığı görülmektedir. Kâr marjı düşük görünmekle birlikte, akaryakıt alım-satımı yüksek tutarlı işlem olması nedeniyle Şirket'in faaliyet kârlılığını olumlu yönde etkilemektedir.

Şirket'in motorin ticareti hemen hemen eş anlı olarak gerçekleştirildiğinden stoklara her zaman yansımamaktadır. Sadece, finansal tablo dönemi itibarıyla henüz satış işlemleri tamamlanmayan motorin stoklarda görülebilmektedir. İşlem tutarının yüksekliğinin etkisiyle motorinin stoğa yansması Şirket'in finansallarının görünümü değiştirebilmektedir. Şirket'in ilgili dönemdeki stoklar hesabının dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Hesap Kalemi	31.12.2020	31.12.2021
Ticari mallar (Motorin)	28.101.009	0
Diğer stoklar	52.104	0
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(52.104)	0
STOK TOPLAMI	28.101.009	0

Tabloda "Diğer stoklar" altında verilen stoklar, geçmiş dönemlerden kalan balık unu ve yağı stoğu olup, değer kaybı nedeniyle 2019 yılı içerisinde tamamına karşılık ayrılmış ve 2021 yılı içerisinde Şirket'in kayıtlarından çıkarılmıştır. Bunun yanında, 31.12.2021 tarihleri itibarıyla motorin stoğu bulunmayan Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari mal stoğu 28.101.009,-TL tutarındadır. Bu stoklar alım prosedürü tamamlanmış ama satışı henüz gerçekleşmemiş motorin alım-satımlarından kaynaklanmaktadır.

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

İçinde bulunduğumuz COVID-19 Pandemisindeki gelişmeler diğer sektörleri etkilediği gibi petrol talebini de olumlu veya olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Pandemi nedeniyle eve kapanmaların artması, seyahat yasaklarının getirilmesi gibi durumlar petrol ürünlerine olan talebi azaltırken fiyatları da düşürücü etki yaptığından satış hacmini düşürebilir. İşletme hakkını devrettiğimiz akaryakıt istasyonlarının satış hacminin düşmesi doğrudan Şirket'in tahsil edeceği gelirin azalmasına neden olacaktır.

Diğer taraftan, son dönemde Dünya ekonomisinde görülen canlanmalar ve petrol üretici ülkelerin arzı sınırlama yönündeki yaklaşımları petrol ürünlerinin fiyatlarını önemli ölçüde artırmıştır. Önümüzdeki dönemde, ekonomilerde olağandışı bir gelişme olmaması halinde, petrol ürünlerinin fiyatının artmaya devam edeceği yönünde beklentiler bulunmaktadır. Ayrıca, son dönemde Rusya'nın Ukrayna'ya operasyonu ile birlikte iki ülke arasındaki sorunların, AB, Belarus, Çin ve ABD gibi ülkeleri de içine alarak genişlemesi ve Rusya'ya uygulanan yaptırım ve ambargolar petrol ürünlerinin fiyatlarına ilave bir baskı yapmaktadır. Uluslararası piyasalarda petrol ürünlerinin fiyatının artması yurt içinde akaryakıt istasyonlarında satılan petrol ürünlerinin fiyatına doğrudan yansdığından akaryakıt istasyonlarının satış gelirini, dolayısıyla Şirket'in elde edeceği geliri artırabilir. Ancak, bu etkinin, bazı tüketicilerin toplu taşıma araçlarını tercih etmesi, daha az aracın trafiğe çıkması, elektrikli araçların kullanımının artması vb. nedenlerle birebir aynı düzeyde olması beklenmemektedir. Buna karşın, petrol ürünlerinin fiyatlarının artması, petrol ürünlerinin değerinin artması yanında, genel olarak enflasyon oranını yükseltici etki yaptığından Şirket'in "Dağıtıcı" lisansı alma hedefine ulaşmak amacıyla ağına katacağı akaryakıt istasyonlarının maliyetinin artmasına yol açabilecektir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

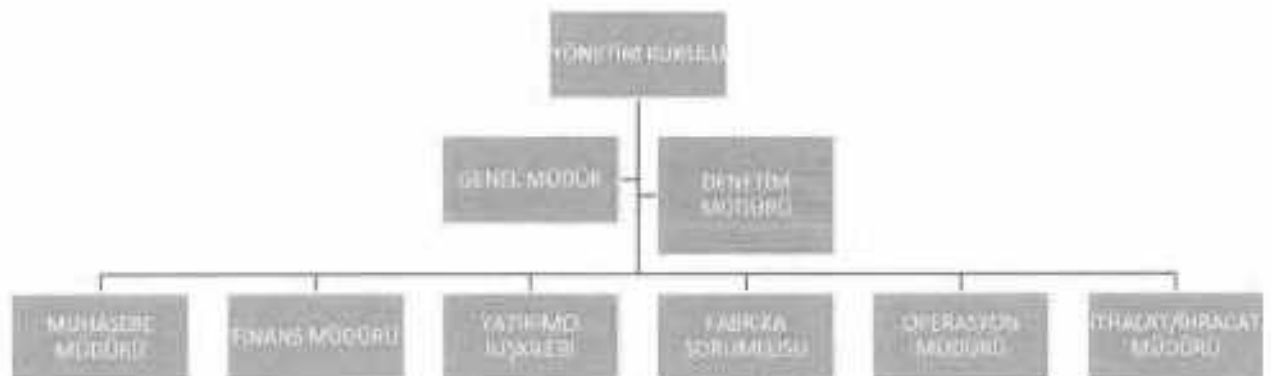
13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

Yoktur.

Yoktur.

14.1. İlaççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Oytun PASTIRMA	Yönetim Kurulu Başkanı	Çengeldere Mahallesi Cad. No:25/1 Beykoz / İstanbul	Ulus YK Başkanlığı	3 yıl / 2 yıl 6 ay	1	-
Mustafa Özcan AKKUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Çengeldere Mahallesi Cad. No:25/1 Beykoz / İstanbul	Ulus YK Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 6 ay	-	-
Uğur ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Çengeldere Mahallesi Cad. No:25/1 Beykoz / İstanbul	Ulus YK Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 6 ay	600	0.01
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Çengeldere Mahallesi Cad. No:25/1 Beykoz / İstanbul	Ulus YK Bağımsız Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 6 ay	-	-
Mustafa Ege YAZGAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Çengeldere Mahallesi Cad. No:25/1 Beykoz / İstanbul	Ulus YK Bağımsız Üyeliği	2 yıl 9 ay / 2 yıl 6 ay	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi olan personel bulunmamaktadır.

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

YK Üyesi	Şirket'in Unvanı	Görevi	Devam Edip Etmediği	Sermayedeki Payı	
				TL	%
Oytun PASTIRMA	KRC Akaryakıt Dağıtım Dış Ticaret A.Ş.	YK Başkanı ve Ortağı	Devam ediyor	40.000.000	53
	Star Sıvılaştırılmış Gazlar Dağıt. ve Paz. A.Ş.	YK Başkanı ve Sahibi	Devam ediyor	50.000	100
	Zümra Petrolcülük İnşaat San. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam ediyor	1.000.000	100
	Atıla Petrol İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Ortağı	Devam ediyor	500.000	50
Mustafa Özcan KUTLU	Acuraş Petrol İnş. Nakl. Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam etmiyor	-	-
	Yuva Petrol Gıda Market. Nakl. İnş. Tur. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Ortağı	Devam etmiyor	-	-
	Argon Petrol Ür. ve Dağı. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam etmiyor	-	-
	Yücecek Akaryakıt İnş. ve Beton Santralleri San. Tic. A.Ş.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam etmiyor	-	-
	Evin E-Ticaret Pazarlama Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam ediyor	50.000	100
	Rpet Akaryakıt Petrol Ür. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Ortağı	Devam ediyor	37.500	75
	Diriteks Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	YK üyesi	Devam etmiyor		

	Ardış Ecz Deposu Tic. ve San. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Ortağı	Devam ediyor	6.000	1
	Havza Petrol Ür. Ve Paz. Tic. A.Ş.	Şirket Müdürü ve Ortağı	Devam ediyor	25.000	50
Uğur ÖZKAN	Bolu Endüstriyel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	Şirket Müdürü ve Ortağı	Devam ediyor	20.000	40
	Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş.	YK üyesi	Devam ediyor	-	-
	CPM Proje Yönetimi İnş. San. A.Ş.	Şirket Müdürü	Devam etmiyor	-	-
	Efem Makaron Ür. Paz. İth. İhr. San. ve Tic.A.Ş.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam ediyor	50.000	100
	Barkan Bilişim Tekn. ve Fin. Dan. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam etmiyor	-	-
	Literula Yazılım Arge A.Ş.	Şube Müdürü	Devam etmiyor	-	-
	Sözinv Danışmanlık A.Ş.	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam ediyor	50.000	100
	Diriteks Diriliş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	YK Üyesi	Devam ediyor	10	0
	Uğur ÖZKAN İşletmesi	Şirket Müdürü ve Sahibi	Devam ediyor	50.000	100
	KRC Akaryakıt Dağıtım Dış Tic. A.Ş.	Şirket Müdürü	Devam etmiyor	-	-
Mine Borra DOĞANER	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	YK Üyesi (Bağımsız)	Devam ediyor		

	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	YK Üyesi ve Genel Müdür	Devam etmiyor	-	-
	Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	YK Üyesi (Bağımsız)	Devam etmiyor	-	-
	Meeapps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş.	YK Üyesi (Bağımsız)	Devam ediyor	-	-
Mustafa Ege YAZGAN	Lidya Tech Tur Arge ve Bilişim Tek. İth. İhr. Tic. Ltd. Şti.	Genel Müdür	Devam ediyor	150.000	5

Yönetim Kurulu üyeleri dışında Şirket'te yönetimde söz sahibi olan personel bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatler Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmakta olup, işbu izahname’de yer verilen dönemler itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ile üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	2019	2020	2021
Yönetim Kurulu üyeleri ile üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	197.969	0	30.000

KLASAT

Yoktur.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Oytun PASTIRMA	Yönetim Kurulu Başkanı	Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 6 ay
Mustafa Özcan AKKUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 6 ay
Uğur ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 6 ay
Mine Benra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 6 ay
Mustafa Ege YAZGAN*	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 9 ay / 2 yıl 6 ay

Yoktur.

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

Şirket payları Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğünden SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerini ve bu Tebliğin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin düzenlemelerine uyma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Buna karşın, Şirket, 2021 yılı içerisinde bağımsız yönetim kurulu üyesi ataması yaparak Yönetim Kurulu Komitelerini oluşturmuştur. Son durum itibarıyla Komitelerin görevleri ile üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Denetim Komitesi:

Denetimden Sorumlu Komite; bağımsız denetçinin seçimi, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin görüşlerini yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Denetim Komitesi Başkanı	Mustafa Ege YAZGAN (YK Bağımsız Üyesi)
Denetim Komitesi Üyesi	Mine Berra DOĞANER (YK Bağımsız Üyesi)

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi; yönetim uygulamalarını değerlendirmekte, yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını koordine etmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Mine Berra DOĞANER (YK Bağımsız Üyesi)
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Mustafa Ege YAZGAN (YK Bağımsız Üyesi)
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Uğur ÖZKAN (YK Üyesi-YİB'den sorumlu)

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin alınması, uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Mine Berra DOĞANER (YK Bağımsız Üyesi)
Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Mustafa Ege YAZGAN (YK Bağımsız Üyesi)

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

Şirket payları Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğünden SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerini ve bu Tebliğin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin düzenlemelerine uyma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ancak, Şirket, işbu sermaye artırımını sonrasında paylarının Alt Pazar'da işlem görmesini hedeflediğinden 2021 yılı içerisinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla bazı Kurumsal Yönetim İlkelerini hayata geçirmeye başlamıştır. Bu bağlamda, Şirket Yönetim Kuruluna iki bağımsız üye ataması yapılmış ve Yönetim Kurulu Komiteleri (Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi) oluşturulmuştur.

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

SPK'nın 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1 inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, Şirket payları Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğünden bu Tebliğin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin 11 inci maddesinde yer alan hükümlere tabi değildir. Bu nedenle, pay sahipleri ile ilişkiler bölümüne ait görev ve sorumluluklar Şirket'in Yönetim Kurulu Üyesi Uğur ÖZKAN tarafından yürütülmektedir. Uğur ÖZKAN'ın telefon numarası 0(216) 232 24 19, e-posta adresi finans@casamentia.com.tr olup, sermaye piyasası alanında herhangi bir lisansı bulunmamaktadır.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Sinop/Gerze'de balık unu ve yağı üretim fabrikası bulunan Şirket, 2018 yılından itibaren üretim faaliyetlerine son vermiştir. 2019 yılında fabrika tümüyle kapatılarak fiili faaliyet konusunda değişikliğe gidilmiştir. Buna göre, Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yılındaki aylık ortalama personel sayısı sırasıyla 8, 2 ve 15 kişi olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında personel sayısının artmasının başlıca nedeni, işletme hakkı satın alınan akaryakıt istasyonlarının ön muhasebesinde görev yapmak üzere istihdam edilen kişilerden kaynaklanmaktadır.

31.12.2021 tarihi itibarıyla personelden birer kişi Sinop/Gerze'deki fabrikada, Ankara, Bursa ve Konya'daki akaryakıt istasyonlarında, kalan kişiler ise İstanbul'da görev yapmakta olup geçici işçi çalıştırılmamaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dâhilinde 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:

Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayesinin ve oy haklarının %5 ve daha fazlasına sahip ortakları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul 09.07.2021		Son Durum İtibarıyla 18.03.2022	
	TL	%	TL	%
İrfan YAZICI	974.000	19,88	974.000	19,88
Diğer Ortaklar	3.926.000	80,12	3.926.000	80,12
TOPLAM	4.900.000	100,00	4.900.000	100,00

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz bulunmadığından ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır. Bunun yanında, Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla oya sahip tüzel kişi ortak bulunmadığından Şirket'in dolaylı ortaklık yapısı verilememiştir.

18.2. 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:

Sermayeyi temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesi her biri 1,-TL itibari değerde 4.900.000 adet paydan oluşmakta olup, paylara ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda verilmektedir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	1,00	4.900.000	100,00
TOPLAM				4.900.000	100,00

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

Şirket'in önceki hâkim ortağı Masum Çevik ile Oytun Pastırma'nın imzaladığı "Yatırım Sözleşmesi" çerçevesinde, tahsisli sermaye artırımı yoluyla Şirket'e finansman sağlamak ve karlı bir yapı oluşturmak amacıyla Oytun Pastırma Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olmuştur. Oytun Pastırma'nın Şirket'te 1 adet payı bulunmaktadır. Şirket sermayesinde en yüksek pay oranı %19,88 ile Şirket ortağı İrfan YAZICI'ya aittir. Ancak, İrfan YAZICI Şirket'in günlük icraatının içinde yer almamaktadır. Şirket'in 09.07.2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kuruluna bizzat katılan İrfan YAZICI, gündemdeki maddelerin tamamına olumlu yönde oy kullanmış ve mevcut yönetim kurulu üyelerinin seçimine dair önergeyi bizzat sunmuştur.

Şirket sermayesinin %5 veya daha fazlası herhangi bir tüzel kişiye ait olmadığından Şirket'in dolaylı hâkim ortağı bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, TTK, SPKn ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olunmasına ve küçük yatırımcıların haklarının korunmasına yönelik hükümler dışında, Şirket'te hâkim gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi bir tedbir yoktur.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

2019 yılında Şirket yönetiminin ve faaliyet konusunun değişmesiyle birlikte, ilişkili taraf işlemleri esas itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA'nın cari giderlerin karşılanması ve sermaye avansı amacıyla Şirket'e yaptığı ödemelerden oluşmuştur. Oytun PASTIRMA tarafından cari giderlerin ödenmesi amacıyla yapılan ödemeler ve finansal tablolarda "Kısa Vadeli Diğer Borçlar" hesabının altında takip edilen borçlar, büyük ölçüde geri ödeme suretiyle kapatılmıştır. Oytun PASTIRMA tarafından 6 adet akaryakıt istasyonunun işletme haklarının satın alınması için yapılan ödemeler, Şirket'in 2019 yılı finansal tablolarında "Kısa Vadeli Diğer Borçlar" hesabında gösterilmiş; ancak sermaye artırımının gündeme gelmesiyle

birlikte söz konusu borcun ilgili kısmı “Uzun Vadeli Diğer Borçlar” hesabına alınmıştır. İşbu İzahname’de yer alan 31 Aralık 2019, 2020 ve 2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket’in ilişkili taraf işlemlerinin dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket’in borcunun olduğu ilişkili taraflar Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmakta olup, bu borçlara herhangi bir faiz işletilmediğinden gelir tablosuna yansıyan bir etki bulunmamaktadır.

İlişkili Taraf	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Kısa Vadeli Diğer Borçlar:			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	35.809.440	7.403	244.869
- Oytun PASTIRMA	35.809.440	7.403	156.853
- Uğur ÖZKAN	0	0	88.017
Uzun Vadeli Diğer Borçlar:			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000
- Oytun PASTIRMA	0	43.187.863	43.100.000

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

Şirket’in ilişkili taraflarının net satış hasılatı içinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

Şirket’in ödenmiş sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 4.900.000 adet paydan oluşmakta olup, 4.900.000,-TL’dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10’undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Şirket’in işbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır. İlgili dönemdeki fiili dolaşımdaki pay sayısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmekte olup, bu bilgiler KAP’ın İnternet adresinden (www.kap.org.tr) temin edilmiştir.

Pay Sayısı \ Dönem	2019	2020	2021
Toplam pay sayısı	4.900.000,00	4.900.000,00	4.900.000,00
Fiili dolaşımdaki pay sayısı:			
- Dönem Başı	1.775.163,14	1.777.132,62	2.624.163,35
- Dönem Sonu	1.777.132,62	2.624.163,35	3.840.783,85

Fiili dolaşımdaki pay oranı:			
- Dönem Başı	%36,22	%36,26	%53,55
- Dönem Sonu	%36,26	%53,55	%78,38

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

Yoktur.

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

Şirket'in varanlı sermaye piyasası aracı, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır. Ancak, Şirket aktifinde bulunan Trabzon/Yomra'daki eski fabrika arazisinin Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile 20.12.2013 tarihli satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi düzenlenmesinin önemli nitelikte işlem olması nedeniyle işlemin genel kurul kararı ile onaylanması ve muhalefet eden pay sahiplerine ayrılma hakkı tanınması gerekmiştir. Konunun görüşüldüğü Şirket'in 15.07.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, söz konusu işleme olumsuz oy kullanarak muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerine 1,-TL nominal değerli bir pay için 6,7383 TL ayrılma hakkı tanınmıştır. 22.07.2015-04.08.2015 tarihleri arasında ayrılma hakkı kullanım işlemleri yapılmış ve bir yatırımcı sahibi olduğu toplam 2.653 adet pay için ayrılma hakkını kullanmıştır. Ayrılma hakkı nedeniyle Şirket tarafından satın alınan söz konusu paylar işbu İzahname'de yer verilen finansal durum tablolarının (bilançoların) "Özkaynaklar" bölümünde "Geri Alınmış Paylar" hesabı altında gösterilmektedir.

20.6. 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:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhracının 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.

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

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu İzahname kapsamında ihraç ve halka arz edilecek paylar da, satış işlemlerinin tamamlanması ve sermaye artırımına ilişkin Esas Sözleşme değişikliğinin tescil ve ilanını takiben Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görecektir.

20.10. İzahnamenin 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.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesinin tam metni KAP'ın <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/960960> ve <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1679-casa-entia-petrol-kimyevi-ve-turevleri-sanayi-ticaret-a-s> sayfaları ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinin <https://www.casaentia.com.tr/tr/cat/esas-sozlesme/> adresinde yer almaktadır.

Şirket Genel Kurulunun çalışma esas ve usullerine ilişkin "Yönetim ve Temsil İlişkin Esas ve Usuller Hakkında İç Yönerge" 09.07.2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup, KAP'ın <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/950005> sayfasında ve 04.08.2021 tarih ve 10380 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.

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

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 4 üncü maddesinde düzenlenmiş olup, son durum itibarıyla fiili faaliyet konusuna ilişkin hükümler aşağıda sunulmaktadır:

"AMAÇ VE KONU"

Madde-4

A) Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

(...)

9-Her türlü ham petrol, süper benzin, gaz, motorin, fueloil likit, petrolden yapılan ürünler, asfalt, zift ve katkı maddeleri ticaretini yapmak, yükleme, boşaltma, depolama, dağıtım ve dolım tesislerini kurmak.

10-Petrol kimya sanayii ürünleri ve bunların mamul boya profilleri ile ilgili faaliyetlerde bulunmak. Boya ve türevlerini imal etmek, yurtiçi ve dışı toptan ve perakende ticaretini yapmak.

11-Petrol ve petrol türevlerinin arama, açma, çıkarma, nakletme petrol hazırlama ve benzeri faaliyetlerde kullanılan araç, gereç ve yedek parçalarının ticaretini yapmak ve tesislerini kurmak.

12-Petrol ve petrol ürünleri ile ilgili benzin istasyonları kurmak, kurdurmak, alım satımını yapmak, kiralamak, işletmek. Akaryakıt dağıtım kanalları kurmak, hayı oluşturmak.

13-Kara yolu ile yurt içi ve yurt dışı kimyasal madde, petrol taşımacılığı yapınak.

14-Petrol ve petrol ürünlerinin tüm çeşitlerinin kara yoluyla yurt içi ve yurt dışı nakliyelerini yapmak, filolar kurmak, kiralamak ve kiraya vermek.

15-Her türlü sıvılaştırılmış petrol gazı (LPG), oksijen gazı, eton, argon, helyum ve diğer asal gazların depolanması, muhafazası, dolum tesislerinin kurulması.

16-LPG satış istasyonları açmak. Servis hizmetlerinde bulunmak. Benzin ile çalışan araçların LPG'ye dönüşümünü yapmak, bunun için kullanılacak her türlü malzemenin toptan ve perakende alımı satımı, dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

24-Her türlü emtiyanın yurtiçi ve uluslararası alımı satımı dağıtımı ithalatı ve ihracatını ve transit ticaretini yapmak.

25-Her türlü madeni yağ ve gres ile bunların yan ürünlerini üretmek harmanlamak, toptan ve perakende ticaretini yapmak.

26-Yurtiçi ve yurt dışından her türlü petrol ve türevlerini temin etmek satmak, transit ticaretini yapmak"

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin 11 inci maddesi uyarınca, Şirketin yönetim ve işlerinin yürütülmesi TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme hükümleri içinde Genel Kurul tarafından seçilecek en az 5 en fazla 7 kişilik bir yönetim kuruluna aittir. Şirket paylarının Yakın İzleme Pazarında işlem görüyor olması nedeniyle Kurumsal Şirket Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu komitelerine ilişkin ayrıntılı bir düzenleme bulunmamakta olup, yükümlü olmamakla birlikte SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymayı hedeflemektedir.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmesi, göreve başlaması ve görevlerine ilişkin Esas Sözleşme hükümleri aşağıda özetlenmektedir.

"MADDE 11 - Yönetim kurulumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri uyarınca belirlenen asgari sayıda bağımsız üye bulunur. Bağımsız üyelerin nitelikleri, bağımsız üyelerin seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

MADDE 12 - Yönetim Kurulu üyeleri 11. Maddedeki esaslar içinde 2 yıl için seçilirler.

MADDE 13 - Yönetim Kurulundan azil nedeniyle boşalma olması durumunda Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı için Genel Kurulda seçim yapılır. Azil dışındaki nedenlerle boşalma olması durumunda, atama Yönetim Kurulunca yapılır ve işlem ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulur. Bu şekilde Yönetim Kuruluna atanan üye ilk toplanacak Genel Kurul'a kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca atanmanın onayı halinde kendisinden önceki üyenin sıfresini tamamlar. Hissedar olmayan kimseler dahi, Yönetim Kurulu üveliğine seçilebilir.

ASTALAY

 osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.

“GENEL KURUL

Madde-22

Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

TOPLANTIYA ÇAĞRI VE GÜNDEM

Madde-23

Genel kurulu olağan ve olağanüstü toplantıya çağırma yetkisi yönetim kuruluna aittir. Su kadar ki; genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir.

Şirket sermayesinin en az yirmide biri değerinde paylara sahip pay sahipleri gerekçe bildirmek suretiyle ve yazılı şekilde Yönetim Kuruluna başvurarak Genel Kurulu olağanüstü olmak üzere toplantıya çağırırlar. Toplantı esasen yapılacak idiyse, yüzde besine sahip pay sahiplerinin tartışılmasını istedikleri hususlar Yönetim Kurulu tarafından gündeme konulur. Bu görevlerin Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilmemesi yetkili mahkemeden istenebilir. Ancak gündeme konulması istenen konuların çağrı ilanının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmasına ilişkin ilan ücretinin yatırılması tarihinden önce yönetim kuruluna ulaştırılmış olması gereklidir. Çağrı ve gündeme madde konulması istemi noter aracılığıyla yapılır. Genel kurul yönetim kurulu tarafından 45 gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağırılmazsa genel kurul çağrısı istem sahiplerince yapılır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/5'inci maddesi hükmü saklıdır.

Genel Kurul'u olağan veya olağanüstü toplantıya çağırma ile ilgili bir bildiride toplantı yeri, günü, saatinin belirtilmesi ve gündemin verilmesi şarttır. Ana sözleşmede değişiklik yapmak üzere Genel Kurulun toplantıya çağırılması halinde bildiride gündemden başka değiştirilmesi önerilen ana sözleşmenin eski ve yeni metinleri birlikte yazılır Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Genel Kurullar şirketin merkezinin veya ofis/ şubesinin bulunduğu şehirde şirket merkezinde veya uygun başka bir yerde toplanır.

OY HAKKI VE KULLANILMASI

Madde-25

Genel Kurul toplantılarında bulunan pay sahiplerinin ve Sermaye Piyasası Kurulunun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde pay sahibi vekillerinin her pay için bir oyu vardır.

Oy kullanmada ve vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.”

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinde, payların devrine ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Bu bağlamda, Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde yapılır.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in olağan ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda önemli bir sözleşmesi bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken bağımsız denetimden veya sınırlı incelemeden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarının KAP'ta ilanına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Hesap Dönemi	KAP'ta Yayınlandığı Tarih	KAP Bağlantı Adresi
31.12.2019	03.03.2020	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/823975
31.12.2020	16.02.2021	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/910102
31.12.2021	25.02.2022	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1004702

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

Hesap Dönemi	Konsolide / Bireysel	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetçi Görüşü / Sonucu
31.12.2019	Bireysel	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hasan YÜCEER	Sınırlı Olumlu
31.12.2020	Bireysel			Olumlu
31.12.2021	Bireysel			Olumlu

Şirket'in 2019 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda, "Sınırlı Olumlu" görüş verilmiş olup, görüşün dayanakları aşağıda verilmektedir:

- "Şirket'in dönemin varlıklar içerisinde yer alan peşin ödenmiş giderler hesabında, batık avı firmalarına çoğunluğu 2015 yılı içerisinde verilmiş olan, 2.926.446 TL tutarında avansı bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyelerinin geri kazanılabilir olup olmadığı veya herhangi bir değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığına dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir.
- Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükler içerisinde yer alan Ertelenmiş Gelirler hesabında yer alan 2017 yılı öncesinde alınmış olan, 1.726.000 TL tutarında avansı bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyelerinin geri kazanılabilir olup olmadığı veya mahiyetine dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir.
- Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla verilen sipariş avansları hesabında yer alan 169.000 TL tutarında vadesi geçmiş ve uzun süredir tahsilat yapılmayan bakiyesi mevcuttur. İlişikte yer alan finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır.
- Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında yer alan 1.289.480 TL tutarında teminatın nakde çevrilmesine istinaden verilen, hareketsiz diğer alacağı mevcuttur. İlişikte yer alan finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır.
- Dipnot 11'de açıklandığı üzere, 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar bakiyesinin 3.100.000 TL'si Yomra arazisi üzerinde devam eden inşaat projesine istinaden devir alınacak binaların satılmasından doğan alacaklardan oluşmaktadır. İlişikte yer alan finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır. Dönem içerisinde Yomra arazisi satılmış olmasına rağmen bakiyede herhangi bir değişiklik olmamıştır."

Yukarıda belirtilen görüşe dayanak olan hususlar yanında, “İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik” ve “Dikkat Çekilen Hususlar” başlıkları altında da aşağıdaki açıklamalar yapılmıştır:

“İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

Şirket dönem içerisinde faaliyet konusunu genişleterek aktifinde yer alan iştirak paylarını ve satış amaçlı varlıklarını satmıştır. Şirket genişletmiş olduğu faaliyet konusu gereğince akaryakıt istasyonları işletme hakları satın almış ve bu satın almalarla ilgili borçlanmıştır. Cari dönem içerisinde istasyonları tam kapasite ile işletmeye başlayamamış ve bilanço tarihi itibarıyla hasılatı 153.303 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönem net karı 12.410.955 TL olmasına rağmen, bu karın önemli bir kısmı Şirket'in aktifinde yer alan satış amaçlı varlıklarının net değeri

TASK

 osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.

h) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

i) 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 Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kamuni Yedek Akçe:

j) 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 kamuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas 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.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz."

Şirket 2019 yılı faaliyetlerini 12.410.955,-TL net dönem kârı ile sonuçlandırmış olup, 05.06.2020 tarih ve 2020/6 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, 2019 yılında yapılan yatırımlar nedeniyle kâr dağıtılmamasının Genel Kurula önerilmesine karar verilmiştir. Konunun görüşüldüğü 03.07.2020 tarihli 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulunun önerisi oybirliği ile onaylanmıştır.

2020 yılı faaliyetlerini 6.867.661,-TL net dönem kârı ile sonuçlandıran Şirket, 05.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında ortaklara nakit kâr dağıtılmasına ve kâr payı dağıtımının en geç 31.12.2021 tarihinde yapılmasının Genel Kurula önerilmesine karar vermiştir. Anılan Yönetim Kurulu önerisinin görüşüldüğü 09.07.2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklara brüt 1.432.083,14 TL nakit temettü dağıtılması ve dağıtımın 31.12.2021 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir. Böylece, 2020 yılı kârından ortaklara 1,-TL nominal değerli bir paya brüt %29,22619, net %26,30357 oranına isabet edecek şekilde brüt 0,2922619 TL, net 0,2630357 TL kâr payı dağıtımı yapılmıştır.

Şirket'in 2021 yılı finansal tabloları 25.02.2022 tarihinde kamuya açıklanmakla birlikte, işbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla 2021 yılı kâr dağıtımı henüz karara bağlanarak kamuya açıklanmamıştır.

Şirket'in 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin kâr dağıtım tabloları ile kâr dağıtımının yapıldığı 2020 yılı kâr payı oranları tablosu aşağıda verilmektedir.

TASLAK

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 2019 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)		
1. Ödenmiş Sermaye		4.900.000
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		1.043.951
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		YOK
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Karı	12.410.955	20.879.020,05
4. Vergiler (-)		
5. NET DÖNEM KARI (=) (*)	12.410.955	20.879.020,05
6. Geçmiş Yıllar Zararları		
7. Genel Kanuni Yedek Akçe (-)		1.043.951
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)		
9. Yıl içinde yapılan bağışlar (+)		
10. BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI		19.835.069,05
11. Ortaklara Birinci Kar Payı		
12. İmtiyazlı Pay Sahiplerine		
13. Dağıtılan Diğer Kar Payı		
14. İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı		
15. Ortaklara İkinci Kar Payı		
16. Genel Kanuni Yedek Akçe		1.043.951
17. Statü Yedekleri		
18. Özel Yedekler		
19. OLAĞANÜSTÜ YEDEK		
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 2020 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)		
1. Ödenmiş Sermaye		4.900.000,00
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		147.918,80
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		YOK
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Karı	8.734.777	5.985.243,31
4. Vergiler (-)	1.867.116	960.390,20
5. NET DÖNEM KARI (=) (*)	6.867.661	5.024.853,11
6. Geçmiş Yıllar Zararları		

7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-251.242,66	-251.242,66
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	6.616.418,34	4.773.610,45
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (-)		
10.	BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI		
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı		
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine		
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı		
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı		
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	118.708,32	118.708,32
17.	Statü Yedekleri		
18.	Özel Yedekler		
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	5.065.626,88	3.222.819,00
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

Pay Grubu	Toplam Dağıtılan Kar Payı- Nakit (TL)- Net	Toplam Dağıtılan Kar Payı- Bedelsiz (TL)	Toplam Dağıtılan Kar Payı/Net Dağıtılabilir Dönem Karı (%)	1 TL Nominal Değerli Paya İsabet Eden Kar Payı-Tutarı (TL)-Net	1 TL Nominal Değerli Paya İsabet Eden Kar Payı-Oranı (%) -Net
-	1.432.083,14	-	-	0,2922	29,22
TOPLAM	1.432.083,14	-	-	0,2922	29,22

22.7. 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:

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır. Ancak, Şirketimizin devam eden davalarına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

a) Şirketimiz tarafından açılmış ve halen devam eden her türlü davalar:

Mahkeme / Dosya No	Davalı	Dava Konusu	Dava Tutarı (TL)	Son Durum Hakkında Açıklama
Maçka Asliye Hukuk Mahkemesi 2019/18 E.	Ekcan İnşaat Ltd. Şti.	Haksız fiil nedeniyle tazminat davası	100.000,00	Dosya Yargıtay'dan döndü. Yeniden esas verildi, inceleniyor.
İstanbul Anadolu 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/912 E.	Ruhşel Cüneyt Saraç	Alacak davası	910.000,00	Dava devam ediyor.

Bakırköy 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/969 E.	Euro Tekstil İnş. Mob. Orman Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti.	İstirdat davası	100.000,00	Dava devam ediyor.
İstanbul Anadolu 4. İcra Hukuk Mahkemesi 2019/578 E.	Ruhel Cüneyt Saraç	İmzaya itiraz davası	910.197,50	Dava devam ediyor.
İstanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/788 E.	Hasımsız	Çek iptali davası	500.000,00	Dava devam ediyor.
TOPLAM			2.520.197,50	

b) Şirketimiz tarafından yürütülen icra takipleri:

Mahkeme / Dosya No	Davalı	İcra Konusu	İcra Tutarı (TL)	Son Durum Hakkında Açıklama
Bakırköy 12. İcra Dairesi 2020/254 E.	Sercan Güneş	İlamlı icra takibi	12.803,19	İlam vekalet ücreti ve yargılama gideri için icra takibi başlatıldı.
Bakırköy 11. İcra Dairesi 2020/10930 E.	Özsandıkçılar Su Ür. San. ve Tic. A.Ş.	Kambiyo senedine dayalı takip	143.905,17	Borca itiraz edildi. Takip devam ediyor.
Bakırköy 11. İcra Dairesi 2020/1093 E.	Muammer Kaya	İlamsız icra takibi	133.189,04	Haciz işlemi var. Dosya devam ediyor.
Bakırköy 11. İcra Dairesi 2020/10949 E.	Özdemir Balıkcılık – İsmail Güzel	İlamsız icra takibi	66.594,52	Haciz işlemi var. Dosya devam ediyor.
Bakırköy 11. İcra Dairesi 2020/10956 E.	Mustafa Büyükoğlu – Şerafettin Aydın	İlamsız icra takibi	280.728,77	Haciz işlemi var. Dosya devam ediyor.
TOPLAM			517.220,69	

c) Şirketimiz aleyhine açılmış ve halen devam eden her türlü davalar:

Mahkeme / Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı (TL)	Son Durum Hakkında Açıklama
Trabzon 2. İş Mahkemesi 2016/48 E.	Tekin Meral	Kıdem tazminatı davası	98.836,03	Dava devam ediyor.
Gerze Asliye Hukuk Mahkemesi 2016/152 E.	Kadir Karataş	Maddi manevi tazminat davası	110.000,00	Dava devam ediyor.
Trabzon 4. İş Mahkemesi 2020/201 E. (Eski Esas:2017/330, Trabzon 1. İş Mahkemesi)	Ayşe Meral	Ölüm nedeniyle tazminat davası	576.000,00	Dava devam ediyor.
Gerze Asliye Hukuk Mahkemesi 2017/432 E.	SGK	İş kazası nedeniyle tazminat davası	20.000,00	Dava devam ediyor.
Trabzon 2. İş Mahkemesi 2015/140 E.	SGK	Kurum işleminin iptali	-	İstinaf kararı aleyhe geldi. Dava devam ediyor.
Gerze Asliye Hukuk Mahkemesi 2017/433 E.	SGK	İş kazası nedeniyle tazminat	43.982,40	Dosyada kısmen kabul kısmen red kararı

				verildi. Dosya istinafta.
Bakırköy 7. İş Mahkemesi 2016/674 E.	Elif Albayrak – Esila Albayrak	Maddi manevi tazminat	578.990,00	Dava aleyhe sonuçlandı. Dosya istinaftadır.
Gerze Asliye Hukuk Mahkemesi 2017/431 E.	SGK	İş kazası nedeniyle tazminat	136.380,41	Karar aleyhimize sonuçlandı. Dosya istinafta.
TOPLAM			1.564.188,84	

d) Şirketimiz aleyhine yürütülen icra takipleri:

Mahkeme / Dosya No	Davacı	İcra Konusu	İcra Tutarı (TL)	Son Durum Hakkında Açıklama
Bafra İcra Dairesi 2018/5127 E.	İsmail Albayrak, Seçgin Albayrak, Nerrin Aksoy vd.	İlamlı icra takibi	464.329,84	Kalan bakiye borç 55.933,98 TL (Diğer kısım teminatla alındı)
Trabzon İcra Dairesi 2019/20596 E.	İbrahim Hakkı Şimşek	İlamlı icra takibi	416.671,34	Borç henüz ödenmedi.
Büyükköçmece 3. İcra Dairesi 2019/26765 E.	Axenia Karlıdağ	İlamlı icra takibi	100.384,59	Borç henüz ödenmedi.
Trabzon İcra Dairesi 2019/34402 E.	Tanju Uzun	İlamlı icra takibi	27.000,18	Borç henüz ödenmedi.
Alaçam İcra Dairesi 2020/150 E.	Volkan Kalyon	İlamlı icra takibi	68.694,50	Borç henüz ödenmedi.
Trabzon İcra Dairesi 2019/6772 E.	Tolga Kemal Erdoğan	İlamlı icra takibi	31.063,20	Borç henüz ödenmedi.
Trabzon İcra Dairesi 2018/21661 E.	SGK	İlamlı icra takibi	139.500,00	Borç henüz ödenmedi.
Ankara 4. İcra Dairesi 2018/12536 E.	SGK	İlamlı icra takibi	578.990,41	Borç henüz ödenmedi.
Ankara 4. İcra Dairesi 2018/12536 E.	Elif Albayrak – Esila Albayrak	İlamlı icra takibi	508.519,75	Borç henüz ödenmedi.
Trabzon İcra Dairesi 2018/26431 E.	Tuncay Albayrak	İlamsız icra takibi	1.581,37	Takibe itiraz edildi.
Trabzon İcra Dairesi 2020/5441 E.	Temel Altıntaş	İlamlı icra takibi	47.524,66	Haciz işlemi var. Takip devam ediyor.
Beykoz İcra Müdürlüğü 2021/408 E.	Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	İlamsız icra takibi	106.600,00	Borca itiraz edildi. İade faturası kesildi.
TOPLAM			2.490.859,84	

Şirket aleyhine yürütülen icra takiplerinin toplamı 2.490.859,84 TL olup, sadece teminattan tahsil edilen 408.395,86 TL'lik kısım ödenmiş; 170.563,20 TL'lik kısım için teminat verilmiştir. İcra takipleri nedeniyle kalan risk toplamı 1.911.900,78 TL'dir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

CASA EMİTİA PETROL KİMYEVİ
VE TİRELERİ SAN. TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 299106, Şişli Ofisi No: 535449912338720
Büyükd. Yö. 525 101 72 68

osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

KLASA

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
---	Hamiline	---	95.100.000	---	1.00	95.100.000	1.940.8163
TOPLAM						95.100.000	1 940,8163

Şirket'in mevcut sermayesi beheri 1,-TL itibari değerde 4.900.000 adet paya bölünmüş 4.900.000,-TL'dir. Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında imtiyaz, dolayısıyla grup ayrımı yoktur.

Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmekte olup, Borsa İstanbul Pay Piyasası Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek paylar Borsada TRKRSS00014 ISIN kodu ile işlem görecektir.

Şirket'in 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 47.000.000,-TL nakden ve 48.100.000,-TL iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılmakta olup, artırılan toplam 95.100.000,-TL tutarındaki sermayenin mevcut 4.900.000,-TL tutarındaki ödenmiş sermayeye oranı %1.940,8163'tür.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen 31.12.2021 tarihli finansal tabloları ile aynı tarihli yasal kayıtlarının özkaynaklar bölümü aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Özkaynaklar (TL)		
Hesabın Adı	31.12.2021	
	Yasal	SPK
Ödenmiş Sermaye	4.900.000,00	4.900.000
Geri Alınmış Paylar (-)	(10.761,07)	(10.761)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	2.207.268
MDV Yeniden Değerleme Artışları	1.750.948,50	-
Yasal Yedekler	517.869,78	-

Olağanüstü Yedekler	3.761.424,30	-
Özel Fonlar	48.080.673,54	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	28.830.829
Geçmiş Yıllar Karları	-	26.202.866
Geçmiş Yıllar Zararları	(4.009.027,95)	-
Net Dönem Karı	7.377.279,35	9.198.065
TOPLAM	62.368.406,45	71.349.789

İç kaynaklardan yapılacak toplam 48.100.000,-TL tutarındaki sermaye artırımının sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolara göre 19.988.655,-TL tutarındaki kısmı "Geçmiş Yıllar Karları", kalan 28.111.345,-TL tutarındaki kısmı ise "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler"; yasal kayıtlarına göre ise 48.080.673,54 TL'lik kısmı "Özel Fonlar", kalan 19.326,46 TL'lik kısmı Olağanüstü Yedekler hesaplarından karşılanacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Şirketimizin 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 47.000.000,-TL'lik kısmı nakden, 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılabilecektir. İzahnamenin 23.1/a bölümünde de belirtildiği gibi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolara göre 48.100.000,-TL tutarındaki iç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak payların 19.988.655,-TL tutarındaki kısmı "Geçmiş Yıllar Karları", kalan 28.111.345,-TL tutarındaki kısmı ise "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" hesabından karşılanacaktır. Aşağıdaki tablodan görüleceği üzere, ortaklarımızın sermayede sahibi oldukları payların %981,6326 oranında bedelsiz pay alma hakları bulunmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
---	Hamiline	---	48.100.000	---	1,00	48.100.000	981,6326
TOPLAM						48.100.000	981,6326

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Ortaklarımızın ödenmiş sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı %981,6326'dır.

ii) Başvuru şekli:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Oy Hakkı ve Kullanılması" başlıklı 25 inci maddesinde, Genel Kurul toplantılarında bulunan pay sahiplerinin ve pay sahibi vekillerinin her pay için bir oy hakkı olduğu belirtilmektedir.

c) **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461):** TTK'nın 461 inci maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan paylardan, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni pay alma hakkına haizdir.

d) **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 462):** TTK md. 462 uyarınca esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn'nun 19 uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" hükümleri uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

e) **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):** Şirket Esas Sözleşmesinin "Fesih ve Tasfiye" başlıklı 31 inci maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi ve tasfiyesi hususlarında, TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır. Buna göre, Şirket'in sona ermesi hâlinde 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.

f) **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** SPKn'nun 24 üncü maddesi ve II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" hükümleri uyarınca, önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarih itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olan ve genel kurul toplantısına katılarak önemli nitelikteki işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti toplantı tutanağına geçiren pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

g) **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):** SPKn'nun 27 inci maddesi ve II-27.3 sayılı "Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği" hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, anılan Tebliğde belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını hâkim ortaklardan ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

h) **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30; TTK md. 414-415, 419, 425 ve 1527; II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):** TTK'nın 425 inci maddesi uyarınca, pay sahibinin, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula yollayabilir.

TTK'nın 1527 inci maddesinde ise, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğuracağı hükme bağlanmıştır.

LAST

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 şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TASLAK

1) **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439):** 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 içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

**CASAEMITA PETROL KIMYEVİ
VE TUREVLERİ SAN. A.Ş.**
(Handwritten signature)
Tic. Sic. No. 95518 / Şirket No. 505-2822470
Kayıtlı Y.D. 525-001 Y208

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler:

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilebilmesi için sermaye artırımına ilişkin işbu izahnamenin SPK tarafından onaylanması gerekmektedir. Şirket, SPK dışında başka bir kurumun onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in ödenmiş sermayesi 47.000.000 TL'lik kısmı nakden ve 48.100.000 TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle toplam 95.100.000 TL artırılarak 4.900.000,-TL'den 100.000.000,-TL'ye çıkarılmakta olup, sermaye artırımında pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

Nakden (bedelli) artırılan 1,-TL itibari değerdeki 47.000.000 adet toplam 47.000.000,-TL nominal değerli paylar halka arz edilecek olup, Şirket'in mevcut 4.900.000,-TL tutarındaki ödenmiş sermayesine oranı %959,1837'dir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç on işgünü içerisinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi kırkbeş gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkı başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, satış süresi iki işgünü olarak belirlenmiştir. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde (www.casacentia.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Osmanlı Yatırım'ın İnternet sitesinde (www.osmanlimenkul.com.tr) ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden (Bir adet payın nominal değeri 1,-TL olup, 1 lot (1 adet) pay 1,-TL'den satışa sunulacaktır.), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra ise nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Tasarruf sahipleri söz konusu yetkili kuruluşların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabilirler.

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

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistem'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma haklarını hak kullanımının yapılacağı süre (45 gün) içerisinde her biri 1,-TL nominal değerli pay için 1,-TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay alma tutarlarını hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına tam ve nakden yatıracaktırlar. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini söz konusu yetkili kuruluşa beyan ederek hak kullanım işlemlerini gerçekleştireceklerdir. Yeni pay alma bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'in adına ve hesabına Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Merkez Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (IBAN: TR65 0021 0000 0005 2038 6000 02) no'lu "özel" hesaba MKK tarafından aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde ve hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluşlara emir vermek suretiyle Borsada satabilirler. Yeni pay alma haklarını satın almak isteyen yatırımcılar ise, aynı süre içerisinde yetkili kuruluşlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açıktır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallar işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi soundan önceki beşinci işgünüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada iki işgünü süreyle halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen yatırımcılar, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile duyurulacak satış tarihleri arasında Borsa Pay Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilirler. Halka arz edilen payların satışının iki işgününden önce tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Bu payların takası (T+2) günde, Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir. Halka arzda yatırılan pay bedelleri, halka arz işlemlerini yürüten Borsa Üyesi Osmanlı Yatırım tarafından tahsil edildikçe Şirket'in yukarıda belirtilen "özel" hesabına yatırılacaktır.

TASLAK

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ Pay Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsada işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ Aylık Bülteninde ve İnternet Sitesinin (www.borsaistanbul.com) "Üyeler" başlıklı bölümünde, TSPB'nin İnternet Sitesinde (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın İnternet Sitesinin (www.spk.gov.tr) "Kurumlar" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

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.

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

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Osmanlı Yatırım'ın ve/veya Şirket'in düzenlenen 22.11.2021 tarihli "Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.

Ayrıca, SPK'nın 11-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24 üncü maddesinin birinci fıkrasında şu hüküm bulunmaktadır: "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir."

Bunun yanında, ülke genelinde afet, olağanüstü durum, savaş ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin derinleşerek altından kalkamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 34710002500000000000
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 34710002500000000000
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

OSMANLI YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 34710002500000000000
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

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

Halka arz işlemleri BİAŞ Birinci Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden gerçekleşeceğinden ve talep toplama yöntemi kullanılmayacağından karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadesi söz konusu değildir.

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

Yeni pay alma hakkı kullanımında mevcut ortaklarımız Şirket'te sahibi oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabilirler. Ayrıca, yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsada halka arzında herhangi bir kısıtlama bulunmamakta olup, yatırımcılar BİAŞ Birinci Piyasa'da gerçekleşen fiyatlar üzerinden 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması 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 Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Şirket esas sermaye sisteminde olduğundan sermayenin ticaret siciline tesciliyle sermaye artırım işlemleri kesinlik kazanana kadar yeni paylar geçici kaydi pay şeklinde farklı ISIN koduyla oluşturulacak, tescili takiben ISIN kodu olan paya dönüşecektir. Kaydi paylar sermayenin tescilinin KAP'ta duyurulmasını takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, SPK'nın sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

TASLAK

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığı ile duyurulacak tarihler arasında, 45 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,-TL olup, 1,-TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortaklarımızın bedelli yeni pay alma oranı %959,1837'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Merkez Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (IBAN: TR65 0021 0000 0005 2038 6000 02) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım bedellerini, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırmak suretiyle yeni pay alma haklarını kullanacaklardır. Pay bedelleri tahsil edildikçe, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan "özel" hesaba MKK tarafından aktarılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar:

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde

Şirket Merkez adresine (Çengeldere Mahallesi Ulus Caddesi No:25/1 Beykoz İstanbul) müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a) Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,

b) Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz bu haklarını yeni pay alma haklarının kullanım süresi içerisinde Borsa'nın ilgili pazarında (Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı) oluşan piyasa fiyatından satabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanma sürecinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ (Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan iki işgünü süreyle satışa sunulacaktır.

YMM Hasan YÜCEER	Baş Denetçi	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
YMM Hakverdi YARADILMIŞ	Baş Denetçi	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
YMM Ömer Necdet AYDEMİR	Baş Denetçi	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
YMM Şükrü ŞENALP	Denetçi, Ortak	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
YMM Durmuş YILDIRAN	Denetçi, Ortak	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
YMM Ulaş Taylan AYDEMİR	Denetim Direktörü	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
SMMM Dilek ÇINAR	Denetim Müdür Yardımcısı	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Pınar ÇAKIL KAYA	Genel Müdür	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nafiz Yurdal YALMAN	Kurumsal Yönetim Bölüm Başkanı	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. 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.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan taleple bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları yetkili kuruluştan öğrenebilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar "Borsada Satış" yöntemi ile halka arz edileceğinden halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1.1,-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımında, 1,-TL nominal değerli 1 lot (1 adet) pay 1,-TL'den, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değerinden (1,-TL) aşağı olmamak üzere BİS Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından

ASTAK

 **OSMANLI**
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Osmanlı Yatırım halka arzda "En iyi Gayret Aracılığı" ile satışa aracılık edecek olup herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılık Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	-	-	47.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket ile Osmanlı Yatırım arasında son olarak 22.11.2021 tarihinde "Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu Sözleşmenin konusu esas sermaye sistemindeki Şirket'in 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesinin 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan, 47.000.000,-TL'lik kısmı ise nakden karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılmasında, ihraç edilecek 48.100.000,-TL nominal değerli payların Şirket pay sahiplerine payları oranında bedelsiz olarak dağıtılmasına, 47.000.000,-TL nominal değerli payların ortakları yeni pay alma haklarının Şirket tarafından belirlenen tarihler arasında kullanılmasına ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz edilerek satışına aracılık edilmesi ile işbu Sermaye Artırımı kapsamında Şirket'e danışmanlık hizmeti verilmesi için Osmanlı Yatırım'ın müdahırsan yetkilendirilmesi hakkındadır. Aracılık Sözleşmesi'nde "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart düzenlemelere yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzından sermaye, aracılık ve danışmanlık hizmeti veren Osmanlı Yatırım aracılık ve danışmanlık ücreti elde edecektir. Osmanlı Yatırım'ın sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği ücret haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle Osmanlı Yatırım arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in payları BİAŞ Yakın İzleme Pazarı'nda "CASA" koduyla işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar, sermaye artırımının tamamlanması sonrasında

sermaye artırımının ticaret siciline tescil edilmesi ve MKK işlemlerini takiben BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları BİAŞ Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu İzahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da BİAŞ Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görecektir.

25.3. 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 arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Yoktur.

LAST K

Pay İhracına İlişkin Tahmini Giderler	TL
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	190.200,00
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	29.956,50
Rekabet Kurumu Fonu (%0,04)	38.040,00
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	4.992,75
Aracı Kurum Komisyon ve Danışmanlık Gideri (BSMV dahil)	141.750,00
Diğer Danışmanlık Hizmetleri (KDV dahil)	55.165,00
Diğer Masraflar (Tescil, Noter gibi)	10.000,00
Tahmini Toplam Maliyet	470.104,25
1,-TL Nominal Değerli Toplam Pay Sayısı	47.000.000
1,-TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0100

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar nominal değerinden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da satışa sunulacağından Birincil Piyasa’da gerçekleşecek satış fiyatları ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacaktır. Dolayısıyla, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaması durumunda, elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

CASPER LIA PETROKIN YEV
VETTER, LER, S.A.S.
0216-772420
FAX: 0216-772420
E-mail: casper@petrokin.com
Tel.: +39 081 548112336720
Brescia, MD 51801 7288

gider olduğu varsayımı altında, nakit sermaye artırımı kapsamında elde edilecek net gelirin yaklaşık 46,5 milyon TL olması planlanmaktadır. Elde edilecek bu fonun esas itibarıyla Şirketimizin EPDK'dan dağıtıcı lisansı alması ve sonrasında gerekli yükümlülüklerin finansmanında kullanılması öngörülmektedir.

Petrol Piyasası Kanunu (Kanun)'nın 7 nci maddesi uyarınca, dağıtıcı lisansı sahipleri, kendi mülkiyetlerindeki veya sözleşmelerle oluşturacakları bayilerinin istasyonlarına akaryakıt dağıtımının yanı sıra, serbest kullanıcılara akaryakıt toptan satışı ve depolama tesislerinin yakınındaki tesislere boru hatları ile taşıma faaliyetlerinde bulunabilmektedir. Dolayısıyla, Şirketimiz, söz konusu lisansı alması halinde, Kanunda belirtilen koşulları sağlayan bayiler ile sözleşme yapması halinde, bu bayileri satış ağına katması mümkün olacaktır. Bunun yanında, Kanunun 9 uncu maddesi uyarınca, yurt dışından ham petrol ve akaryakıt temin edebilmek için rafinerici veya dağıtıcı veya ihrakiye teslim şirketi lisansına sahip olunması gerekmektedir. Şirketimiz dağıtıcı lisansı alması halinde, uluslararası sularda satın aldığı petrol ürünlerini (motorin gibi) ithal ederek dağıtım ağı içerisindeki bayileri aracılığıyla yurt içinde satışa sunabilecektir.

Dağıtıcı lisansı için aranan şart ve nitelikler EPDK'nın "Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği" (Yönetmelik) ve bu Yönetmelik'in verdiği yetki çerçevesinde EPDK Kurul kararları ile düzenlenmiştir. Buna göre, dağıtıcı lisansı başvurusunda bulunacak tüzel kişinin asgari sermayesinin 20 milyon TL, aktif toplamının minimum 37,5 milyon TL olması gerekmektedir. Halihazırda minimum aktif toplamı şartını sağlayan Şirket, İşbu Rapora konu sermaye artırımının tamamlanması sonrasında asgari sermaye şartını da yerine getirmiş olacaktır. Bunun yanında, EPDK dağıtıcı lisansı alma bedelinin ödenmesi gereklidir. Bu bedel 2022 yılı için 876.860,-TL olup %1'i EPDK'ya başvuru aşamasında, kalanı lisans başvurusunun uygun bulunması halinde ilgili EPDK kararının bildirilmesini izleyen 90 gün içinde ödenmelidir.

Anılan Yönetmeliğin 34/A maddesi uyarınca, dağıtıcı lisansı sahiplerinin lisansının yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 3 ay içinde en az 10, 6 ay içinde en az 25 ve 1 yıl içinde en az 50 istasyonlu bayinin bulunduğu bayilik teşkilatını oluşturması ve koruması zorunludur. Dolayısıyla, dağıtıcı lisansının alınmasını takiben ilk aşamada işletme hakkı satın alınan mevcut bayilerin ve Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın sahibi olduğu Zümra Petrolcilik İnşaat Sanayi Ticaret Ltd. Şti. (Zümra)'ne ait beş akaryakıt istasyonunun; daha sonra diğer istasyonların Şirket'in dağıtım ağına katılması öngörülmektedir. Bu amaçla, EPDK'ya bayi lisanslarının tadili için başvurulması ve lisans tadil bedellerinin Şirketimiz tarafından karşılanması gerekecektir. Bayi lisans tadil işlemi için EPDK'ya ödenmesi gereken lisans tadil bedeli 2022 yılı için 5.250,-TL olup, bu kapsamda 50 akaryakıt bayisi için asgari toplam 262.500,-TL tutarında masraf oluşması beklenmektedir.

Bunun yanında, dağıtıcı lisansı alınması sonrasında dağıtım ağına katılacak bayilerin dağıtıcı değişikliklerini takiben en geç bir ay içerisinde akaryakıt istasyonundaki kurumsal kimlik çalışmalarının tamamlanması gereklidir. Kurumsal kimlik, dağıtıcı lisansına sahip şirkete ilişkin, söz konusu şirketi diğerlerinden ayırt edici özelliği olan marka, ilan, reklam, yazı, logo, amblem, resim gibi görsel araçlar, işaretler ile bu işaretlerin teşhirinin yapıldığı demirbaş, pano, ekipman ve diğer malzemeleri içermektedir. Bu bağlamda, istasyondaki pompalar, ödeme noktası, fiyat ilan panosu, çalışanların kıyafetlerinin ve istasyondaki her alanın "CASA OIL" kimliğine uygun olarak yeniden yapılması gerekecektir. Şirketimizin kurumsal kimliğinin yansıtılması amacıyla zorunlu olarak yapılması gereken bu masrafların tümü Şirketimize ait olacaktır. Dolayısıyla, Şirketimizin işletme hakkına sahip olduğu mevcut 6 adet istasyonun da dağıtıcısının "CASA OIL"

olarak değiştirilmesi gerekeceğinden 50 adet istasyonun yeniden giydirilerek kurumsal kimlik çalışmasının tamamlanması gerekecektir.

Başka dağıtıcıların ağında yer alan bayileri Şirketimizin ağına dahil edebilmemiz için bu bayilere cazip bazı önerilerle gidilmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, piyasada kabul gören ve beklenen uygulamalardan biri bayilere ilk etapta ödemesiz/kredili birer tanker akaryakıt verilmesidir. Şirketimizin işletme hakkına sahip olduğu istasyonlar ile Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın sahibi olduğu Zümra firmasının istasyonları için böyle bir kredi açılmasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Ancak, asgari bayinin dağıtım ağına katılabilmesi için pazarlık durumuna göre asgari bir adet tanker akaryakıt verilmesi gerekecektir. Bir tankerin maliyeti bugünkü fiyatlar üzerinden yaklaşık 414.000,-TL olup, 39 bayi için toplam 16.146.000,-TL'ye gelmektedir.

Yukarıda açıklanmaya çalışılan temel gider kalemleri yanında, bayilerin otomasyon sistemlerinin oluşturulması için aylık 350,-TL masraf yapılması ve tanıtım, reklam ve pazarlama giderleri için minimum yıllık 5 milyon TL bütçe ayrılması beklenmektedir.

Bu itibarla, Şirket'in dağıtıcı lisansı alması ve bu lisansı kapsamında dağıtım ağını oluşturması için karşılaması gereken başlıca maliyetler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Maliyet Kalemi	Adedi	Maliyeti (TL)	Toplamı (TL)
Dağıtıcı Lisansı Alma Bedeli	1	876.860	876.860
Bayi Lisansı Tadil Bedeli	50	5.250	262.500
Kurumsal Kimliğin Oluşturulması	50	300.000	15.000.000
Promosyon Verilmesi	39	414.000	16.146.000
Otomasyon Sistemleri (Yıllık)	50	4.200	210.000
Tanıtım, Reklam, Pazarlama Giderleri (Yıllık)	-	-	5.000.000
İşletme Sermayesi İhtiyacı	-	-	9.034.536
TOPLAM			46.529.896

Tablonun incelenmesinden görüleceği üzere, dağıtıcı lisansı alınması ve dağıtım ağını oluşturulması için Şirket'in karşılaması gereken başlıca maliyetler yaklaşık 37,5 milyon TL düzeyindedir. Dağıtım ağını, dağıtıcı lisansının alınmasını takiben bir yıl içerisinde oluşturulması gerekeceği, bir başka deyişle karşılanması gereken bu maliyetlerin yaklaşık bir yıllık bir döneme yayıldığı dikkate alındığında, sermaye artırımı ile sağlanması öngörülen bu fonun ilgili maliyet kalemleriyle sınırlı olmak üzere aşama aşama kullanılması planlanmaktadır. Diğer taraftan, petrol ürünlerinin fiyatlarındaki değişim ve enflasyonist etkiler tabloda verilen lisans bedelleri dışındaki maliyet tutarlarının her gün değişmesine yol açabileceğinden ve Şirket tarafından üstlenilmesi gereken tüm maliyetler bunlarla sınırlı olmadığından (yıllık stok tutma bütçesi gibi) nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun kalan kısmının (yaklaşık 9 milyon TL) işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması öngörülmüştür. Şirket'in dağıtıcı lisansını alması durumunda, dağıtım ağındaki akaryakıt istasyonlarının yıllık satış hacmine bağlı olarak yasal stok tutma yükümlülüğü bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı için ayrılan bu tutarın gerek enflasyonist nedenlerle yukarıdaki tabloda öngörülen tutarların artması gerekse ihtiyaç durumunda stok tutma bütçesinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilecek net gelirin önemli bir kısmının dağıtıcı lisansı alınması sonrasında harcanacağı ve dağıtıcı lisansı alınmasının belli bir süre alacağı dikkate alındığında, ilgili kalemler için harcama yapılana kadar söz konusu fonun Şirket'in banka veya yatırım hesaplarında nemalandırılması uygun görünmektedir. Bu doğrultuda, sermaye artırımından elde edilen net gelir tutarının yukarıda belirtilen kalemler için henüz kullanılmayan kısmının mevduat veya sermaye piyasası araçlarına yatırılması suretiyle değerlendirilmesi mümkündür."

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanacakları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1,-TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı (0,1672) TL ve %(12,43) olarak hesaplanmış olup, sulanma etkisi hesaplaması aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Açıklama	
Halka Arz Öncesi Özkaynak (TL)	71.328.267
Ödenmiş Sermaye (TL)	53.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	1,3458
Nakit Sermaye Artışı (TL)	47.000.000
Halka Arz Masrafları (TL)	470.105
Halka Arz Sonrası Özkaynak (TL)	117.858.162
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	100.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	1,1786
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	(0,1672)
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	(%12,43)

Tabloda yapılan hesaplamalar gerçekleştirilmesi planlanan bedelli sermaye artırımında tüm ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağı varsayılarak yapılmıştır. Bedelli sermaye artırımının fiilen başlaması ile birlikte gerçekleşecek durumunun farklı olması halinde, sulanma etkisinde bazı farklılıklar oluşabilecektir. Bedelli sermaye artırımı ile birlikte bedelsiz sermaye artırımı da yapıldığından söz konusu hesaplamalarda halka arz öncesi ödenmiş sermaye tutarının belirlenmesinde bedelsiz artırım sonrası ulaşılacak sermaye tutarı olan 53.000.000,-TL dikkate alınmıştır.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 47.000.000,-TL nakden ve 48.100.000,-TL iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılmaktadır. Bu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Pay sahiplerimiz yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde yeni pay alma haklarını kullanmakta veya yeni pay alma haklarını Borsa'nın Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmakta serbesttirler.

TASLAK

Şirket'in 1,-TL nominal değerli bir payının (bir lot) 28.02.2022 tarihi itibarıyla Borsa kapanış fiyatı 107,90 TL'dir. Öncelikle bedelsiz sermaye artırımını sonrası ulaşılacak 53.000.000,- TL tutarındaki sermayeye göre 1,-TL nominal değerli pay başına düzeltilmiş fiyat olarak 9,9757 TL $((4.900.000,-TL * 107,90 TL) / 53.000.000)$ 'ye ulaşılmaktadır. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımını tutarına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 5,76 TL $((9,9757 + 1,00 * 47.000.000) / 53.000.000) / (100.000.000 / 53.000.000)$ olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, nakden artırılan 47.000.000,-TL nominal değerli sermayeyi temsil eden toplam 47.000.000 adet payın Borsa Birincil Piyasa'da 5,76 TL düzeltilmiş fiyattan satıldığı varsayılmış olup sulanma etkisi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Açıklama	
Halka Arz Öncesi Özkaynak (TL)	71.328.267
Ödenmiş Sermaye (TL)	53.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	1,3458
Nakit Sermaye Artışı (TL)	47.000.000
Brüt Emisyon Primi (TL)	223.583.700
Halka Arz Masrafları (TL)	470.105
Halka Arz Sonrası Özkaynak (TL)	341.441.862
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	100.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	3,4144
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	2,0686
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	%153,71
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	(2,3427)
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	(%40,69)

Tablodan görüleceği üzere, bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanmamaları varsayımı altında, mevcut ortaklar için 1,-TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 2,0686 TL ve %153,71; yeni ortaklar için ise sulanma etkisinin tutarı (2,3427) ve oranı (%40,69) olarak hesaplanmıştır. Bu hesaplamalar yukarıdaki veriler ve varsayımlar altında yapılmış olup, gerçekleşecek nihai tutarlara göre yapılacak hesaplamalar sonucunda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Sermaye artırımına ilişkin Esas Sözleşme değişikliği ve İzahnamenin onaylanması için SPK'ya başvuru sürecinde Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Emrullah YALMAN'dan danışmanlık hizmeti alınmıştır.

Sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek payların satışına aracılık edecek olan Osmanlı Yatırım ise, 22.11.2021 tarihinde güncellenen Aracılık Sözleşmesini takiben işbu sermaye artırım sürecinde danışmanlık hizmeti de sunmaya başlamıştır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in İzahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetime tabi tutulmuş olup, finansal tablo verileri ilgili bağımsız denetim raporlarından aynen alınmıştır.

Hesap Dönemi	Görüş	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
01.01.2019-31.12.2019	Sınırlı Olumlu	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hasan YÜCEER	Yenibosna merkez Mah. Kuyumcular Sok. İVP Merkez Plaza C2 Blok No:611 K:6 34197 Bahçelievler/İSTANBUL
01.01.2020-31.12.2020	Olumlu			
01.01.2021-31.12.2021	Olumlu			

İşbu İzahnamede belirtilen maddi olmayan duran varlıkların (akaryakıt istasyonu işletme hakları) son olarak hazırlanan değerlendirme raporlarına ilişkin bilgiler şöyledir:

Değerleme Raporunun		Değerlemeye Konu Akaryakıt İstasyonu	Değerleme Raporunu Hazırlayan Kişiler ve Unvanı	Değerleme Şirketinin	
Tarihi	Sayısı			Ticaret Unvanı	Adresi
01.09.2020	2020A301	Osmangazi / BURSA	Tolga ERDEM- Sorumlu Değerleme Uzmanı	Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Balmumcu Mah. Barbaros Bulvarı Çınar Apt. No:24/13 Beşiktaş / İSTANBUL
01.09.2020	2020A302	Esenyurt / İSTANBUL			
01.09.2020	2020A303	Zeytinburnu / İSTANBUL			
01.09.2020	2020A304	Ümraniye / İSTANBUL	Güven DEMİRCAN- Sorumlu Değerleme Uzmanı		
01.09.2020	2020A305	Mamak / ANKARA			
01.09.2020	2020E302	Selçuk / KONYA			

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 2021 yılı itibarıyla hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporlarına ilişkin bilgiler ise aşağıda verilmektedir:

Değerleme Raporunun		Değerlemeye Kona Gayrimenkulün		Değerleme Raporunu Hazırlayan Kişiler ve Unvanı	Değerleme Şirketinin	
Tarihi	Sayısı	Niteliği	Bölgesi		Ticaret Unvanı	Adresi
18.01.2022	2022/OZ/1010-1	Arsa	Dikmen / SİNOP	Aytil ÇEVEN- Sorumlu Değerleme Uzmanı	Rehber Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.	Karagömrük Mah. Vatan Caddesi Emlak Bankası Konutları, A3 Blok, No:74 D:6 Fatih / İSTANBUL.
18.01.2022	2022/OZ/1010-2	Tarla	Göğdes / MANİSA	Eyüp SAMAN- Sorumlu Değerleme Uzmanı		

İzahnamede Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) (www.epdk.gov.tr) gibi üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere de yer verilmiş olup Şirket, bu bilgilerin aynen alındığını, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan eder.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem gören payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması tavsiye edilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

30.1. Genel Bakış

30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Mevzuatı uyarınca, Türk Hukuku'nda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk Vatandaşları, Tam

Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, bilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kişilerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

İşbu sermaye artırımında halka arz edilecek paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul’da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve halka arz edilecek paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır:

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL’ye kadar	15
70.000 TL’nin 32.000 TL’si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL’nin 70.000 TL’si için 12.400 TL, fazlası	27
880.000 TL’nin 170.000 TL’si için 39.400 TL, fazlası	35
880.000 TL’den fazlasının 880.000 TL’si için 287.900 TL, fazlası	40

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı 2020 yılında %22 iken 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı 2021 yılında %25’e yükseltilmiş, 2022 yılı için %23 ve takip eden yıllar için %20 olarak ilan edilmiştir. KVK’da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk Vergi Mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

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

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak

kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 yılından itibaren payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın geçici 67’nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67’nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul’da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

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

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

- a) alım satım aracılığı ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul’da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonların katılma

TASLAK

LAST SLACK

kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67'inci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

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

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'na %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

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

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

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

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmeleri için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve

noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hali hazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk Menkul Kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyai doğmuş sayılacaktır.

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

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'inci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

GVK'nın madde 36/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

30.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5'inci yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir. Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

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

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

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

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

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktaydı. Ancak, 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve gelir vergisinden muaf olanlara dağıtılan kâr paylarında stopaj oranı 22.12.2021 tarihinden geçerli olmak üzere %15'den %10'a düşürülmüştür. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları 2022 yılı gelirleri için 70.000,-TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından; dar mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr paylarındaki stopaj oranı 22.12.2021 tarihinden geçerli olmak üzere %15'den %10'a düşürülmüştür. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi

kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticarî kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmış; 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile de 2021 ve 2022 yılları gelirlerine uygulanmak üzere sırasıyla %25 ve %23, devam eden yıllarda ise %20 olarak belirlenmiştir. Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (son durum itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir. Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. 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.

31A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1. İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2. İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi İnternet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

TASLAK

SAĞLAM PETROL KİMYEVE
VE TİCARİLERİ SAN. TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 155386/1268020
Mersis No: 34300150000000000000
İstanbul - T.C.

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Şirket'in Çengeldere Mahallesi Ulus Caddesi No:25/1 Beykoz / İSTANBUL adresindeki merkezi ve başvuru yerleri İnternet sitesi (www.casaemtia.com.tr) ile KAP'ta (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler:

- 1) Şirket esas sözleşmesi (<https://www.casaemtia.com.tr/tr/cat/esas-sozlesme/>)
- 2) Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo ve bağımsız denetim raporları (<https://www.casaemtia.com.tr/tr/cat/finansal-raporlari/>)
- 3) Faaliyet raporları (<https://www.casaemtia.com.tr/tr/cat/faaliyet-raporlari/>)
- 4) Genel Kurul gündemleri, toplantı tutanakları, bilgilendirme dokümanları (<https://www.casaemtia.com.tr/tr/cat/genel-kurul-setleri/>)

33. EKLER

- 1) Sorumluluk Beyanları

CASA EMTIA PETROL KİMYEVİ
VE TİRELEVLERİ SAN. TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 085148 / Mers: 081400112336720
Beykoz V.D. 525 001 72 68

osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

İstanbul, 06.04.2022

Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na,

İşbu Izahname'nin bir parçası olan bu raporlarda (Casa Emtia Petrol Kimyevi Ve Türevleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi için hazırladığımız 18.01.2022 tarihli, 2022-OZ-1010/1, 2022-OZ-1010/2, no'lu gayrimenkul değerleme raporları) 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.

Bilgilerinize arz olunur.

Saygılarımızla,

Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

Eyüp SAMAN

Genel Müdür – Sorumlu Değerleme Uzmanı

CASA EMTIA PETROL KİMYEVİ
VE TÜREVLERİ SANAYİ TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 985168 Mersis No: 5351089112336720
Beykoz V.D. 525 001 72 68

REHBER GAYRİMENKUL
DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Vatan Caddesi Emlak Bankası Konutları No:74
A3 Blok Kat:1 D:6 FATİH-İSTANBUL
Tel: 0212 635 11 61-62 Faks: 0212 635 11 63
FATİH V.D. 714 063 92 85

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına,

İşbu İzahname'nin bir parçası olan bu raporlarda (Casa Emalia Petrol Kimyevi ve Türevleri San. Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sona eren dönemlerine ilişkin Finansal Tabloları ve 2 Mart 2020, 16 Şubat 2021 tarihlerinde imzalamış olduğumuz Bağımsız Denetçi Raporlarında ve 09 Ağustos 2021 tarihlerinde imzalamış olduğumuz Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu'nda) 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.

Saygılarımızla,

İstanbul, 07 Şubat 2022

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms

Hasan YÜCKER
Sorumlu Denetçi

GASA ENTIA RETROL KIMYEV
VE TUREVLERI SAN TIC A S.
[Signature]
Ticaret Sicil No: 270968 T.C. 20
Kıy. 5351-5891-12336720
Baykoz v.d. 525 GC 1.72.68

Adres : Yenibosnamerkez Mh. Kuyumcular Sk. |VP Merkez Plaza C2 Blok K:5 No:611 34197, Bahçelievler, İstanbul
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) Faks : +90 212 446 3700 (Pbx)
Web : www.ubdi.com.tr E-Mail : info@ubdi.com.tr

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms