

Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı (TL)	Pay Oranı (%)
Yener Büyüknalbant	Genel Koordinatör	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Genel Koordinatör	2.100.000	30,55
Esin Mert Aslan	Üretim Planlama Sorumlusu	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Üretim Planlama Sorumlusu	--	--
Fatma Yılmaz	Mali İşler Uzmanı	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Mali İşler Uzmanı	--	--

Ortaklığın bağımsız denetim kuruluşu, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.'dir. Sorumlu ortak başdenetçisi Eray Yanbol'dur.

1.4. İhraca İlişkin Özet Veriler ve Tahmini Halka Arz Takvimi

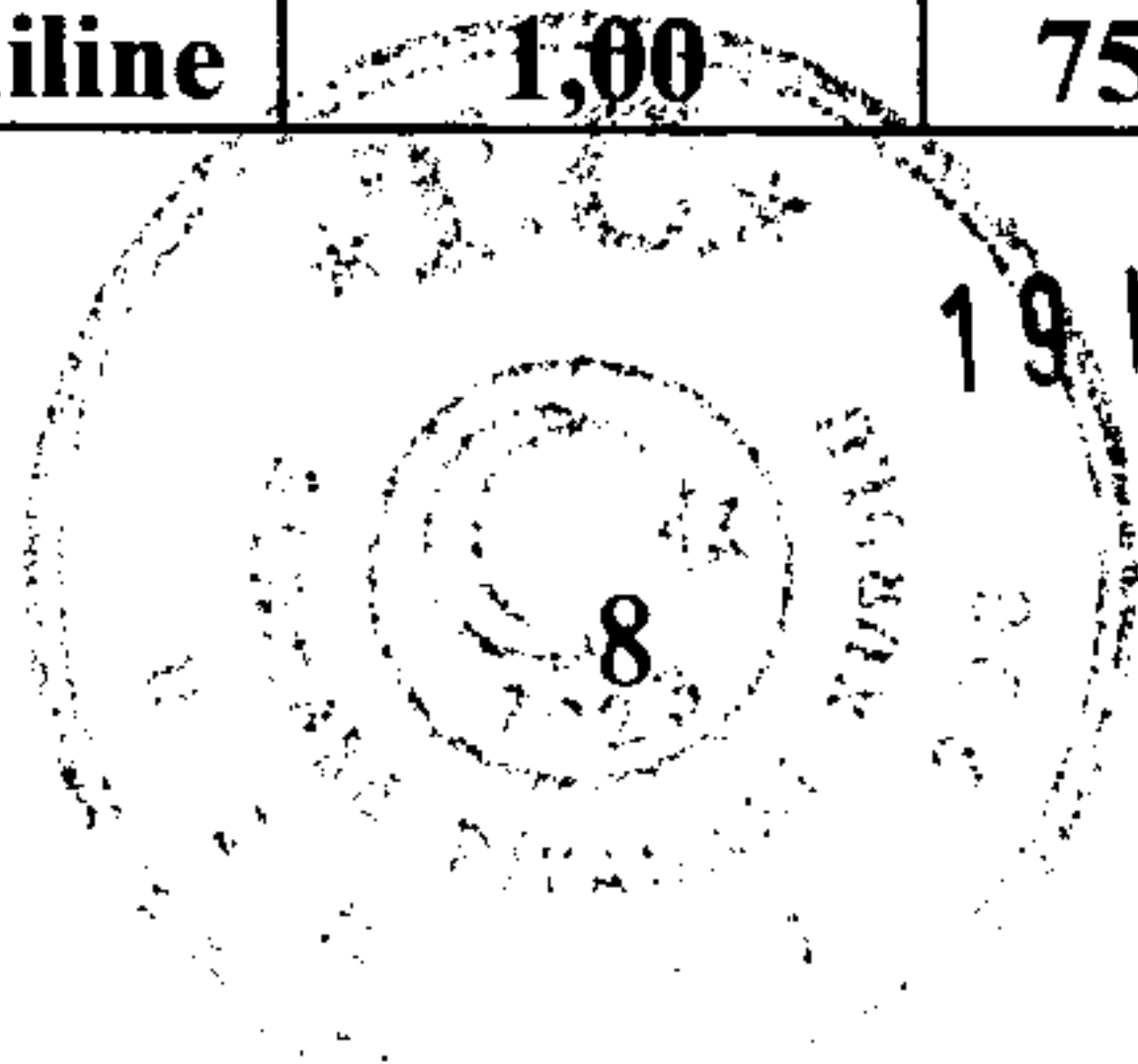
Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 6.875.000 TL'den 8.875.000 TL'ye artırılması nedeniyle, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak 2.000.000 TL ile mevcut ortaklardan Yener Büyüknalbant'ın sahip olduğu 200.000 TL, Nesibe Büyüknalbant'ın sahip olduğu 175.000 TL ve Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sahip olduğu 375.000 TL olmak üzere toplam 2.750.000 TL'lik nominal değerli paylar mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak halka arz edilecektir.

Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler;

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı (Adet)	Toplam Nominal Değer (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
C	Hamiline	1,00	2.000.000	2.000.000	22,54
	TOPLAM	1,00	2.000.000	2.000.000	22,54

Ortak satışı yoluyla ihraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler;

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı (Adet)	Toplam Nominal Değer (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
Anadolu Girişim Sermayesi Y.O.A.Ş.	C	Hamiline	1,00	375.000	375.000	4,23
Yener Büyüknalbant	C	Hamiline	1,00	200.000	200.000	2,25
Nesibe Büyüknalbant	C	Hamiline	1,00	175.000	175.000	1,97
Toplam	C	Hamiline	1,00	750.000	750.000	8,45



OYUN
SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6. Cad. No: 11 Etiler/Şişli
Tel: (0352) 321 11 32 Fax: (0352) 321 11 35
Mirnarsinan/V. D. 249 049 557

Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından “Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile İMKB Birincil Piyasa’da “sermaye artırımı” ve “ortak satışı” şeklinde gerçekleştirilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri www.kap.gov.tr , www.oylum.com ve www.gedik.com adresinde ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

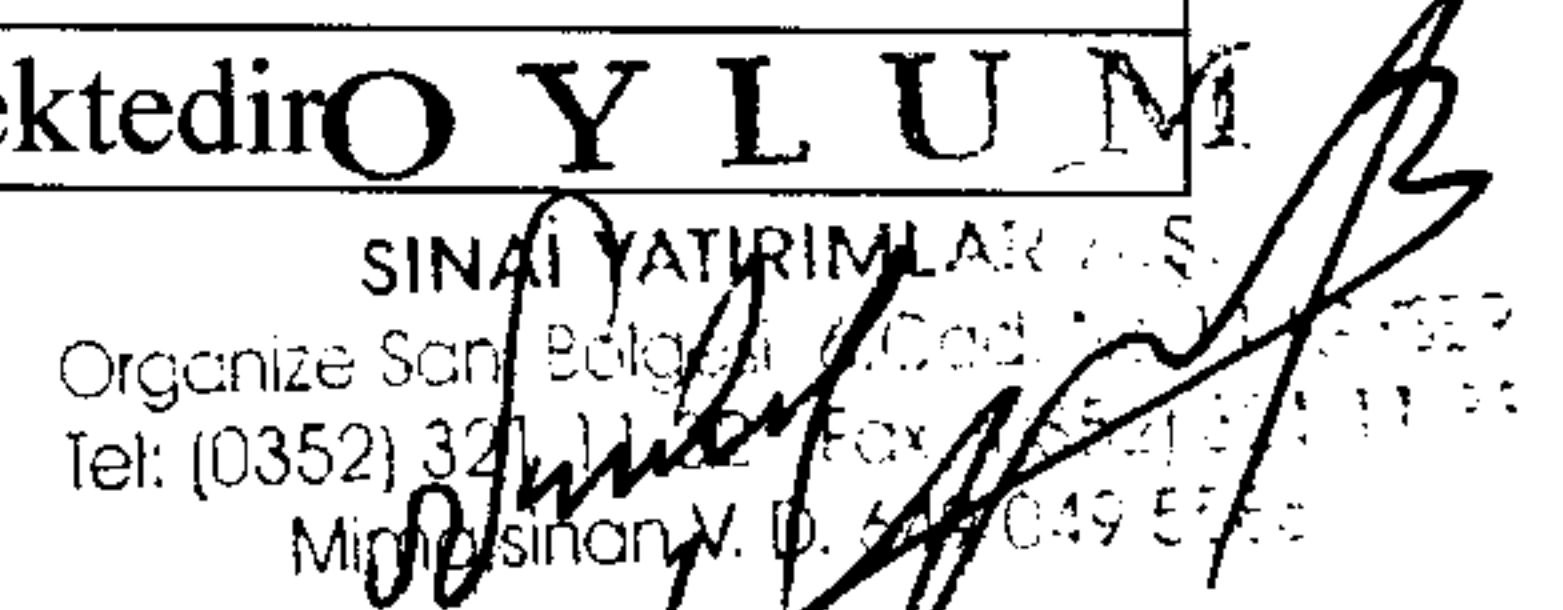
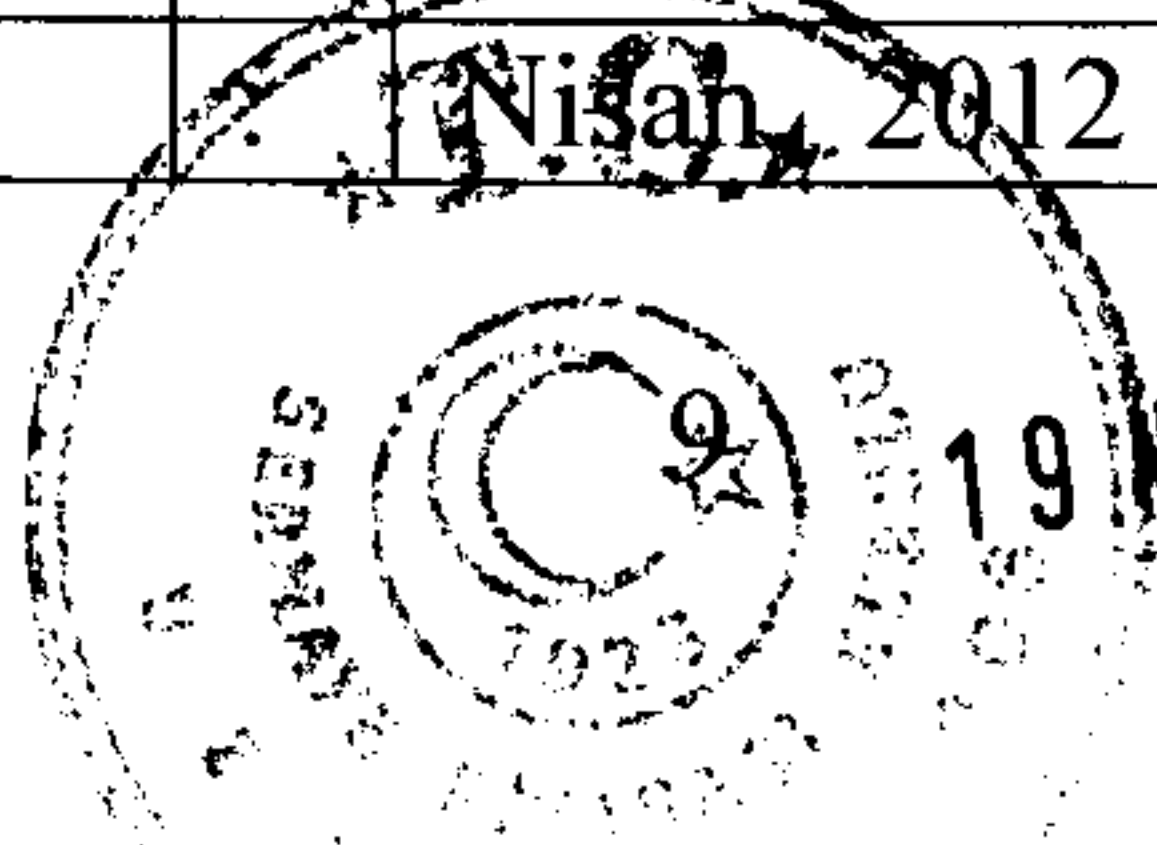
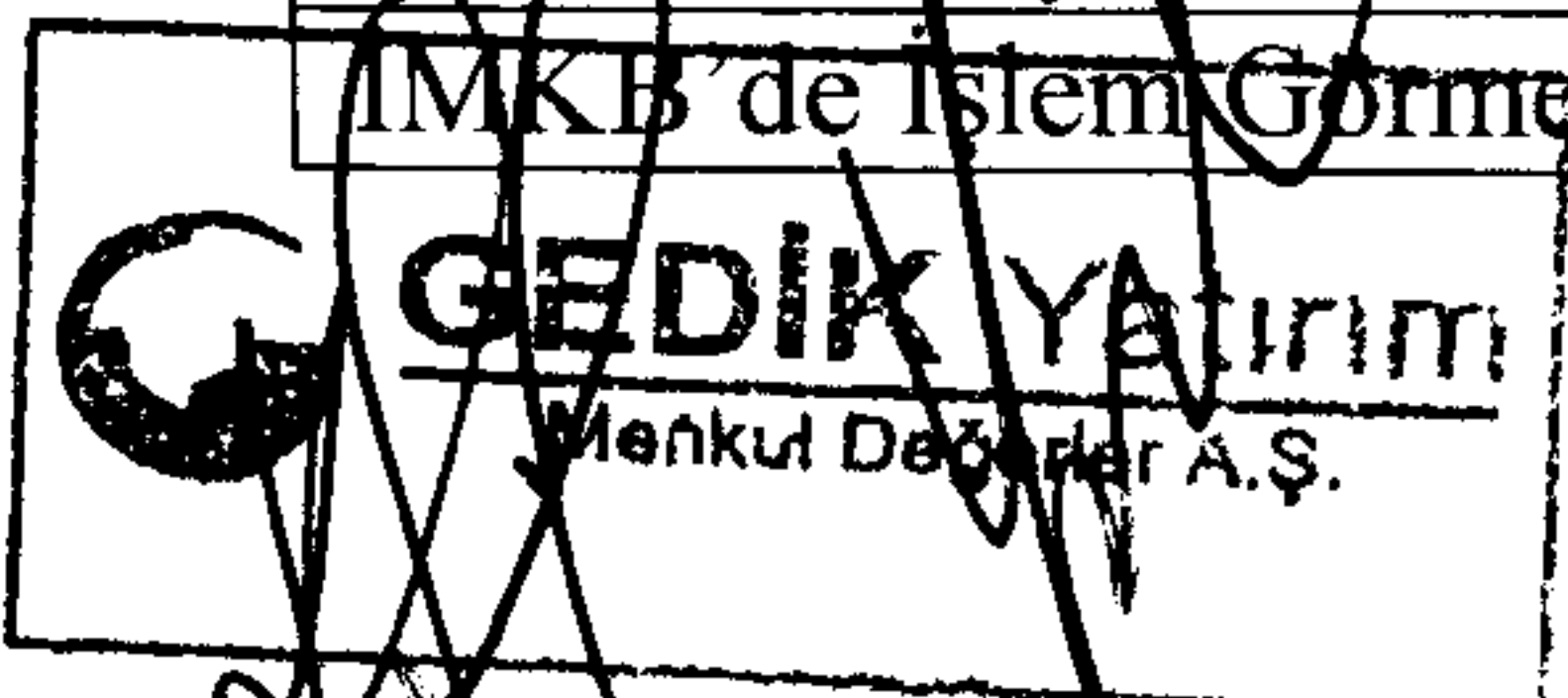
İhraca ilişkin özet veriler:

İhracçı Şirket	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.
Aracı Kurum	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Sermaye	6.875.000 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	8.875.000 TL
Halka Arz Edilecek Pay Nominal Değeri	2.750.000 TL
- Sermaye Artırımı	2.000.000 TL
- Ortak Satışı	750.000 TL
Halka Arz Sonrası Halka Açıklık Oranı	% 30,99
Bir Payın Nominal Değeri	1,00 TL
Bir Payın Satış Fiyatı	2,30 TL
Satış Yöntemi	İMKB Birincil Piyasa’da “Borsada Sabit Fiyatla Talep Toplam ve Satış Yöntemi”
Halka Arz Tarihi	Sirküler ile ilan edilecektir.
Satış Süresi	2 iş günüdür. Sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri sirkülerde ilan edilecektir.
Satmama Kararı	Şirket’in mevcut ortakları, payların işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle tedavülü artırıcı nitelikte ilave pay satışı yapmayacaklardır. Şirket, payların işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle tedavülü artırıcı nitelikte bedelli sermaye artırımı yapmayacaktır.
İşlem Göreceği Pazar	İMKB İkinci Ulusal Pazar
Tahsisat	Yok
Ek Satış	Yok
Fiyat İstikrarı Sağlayıcı İşlemler	Planlanmıyor

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 2,30 TL olarak belirlenmiştir. Değerleme raporu satış başlamadan en az 2 iş günü önce www.kap.gov.tr , www.gedik.com ve www.oylum.com adresindeki “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde yayınlanacaktır.

Tahmini Halka Arz Takvimi;

SPK ve İMKB’ye Başvuru Tarihi	:	Haziran 2011
SPK Halka Arz İzin Tarihi	:	Nisan 2012
Halka Arz Tarihi	:	Nisan 2012
İMKB Kotasyonu	:	Nisan 2012
İMKB’de İşlem Görmeye Başlama Tarihi	:	Nisan 2012 hedeflenmektedir

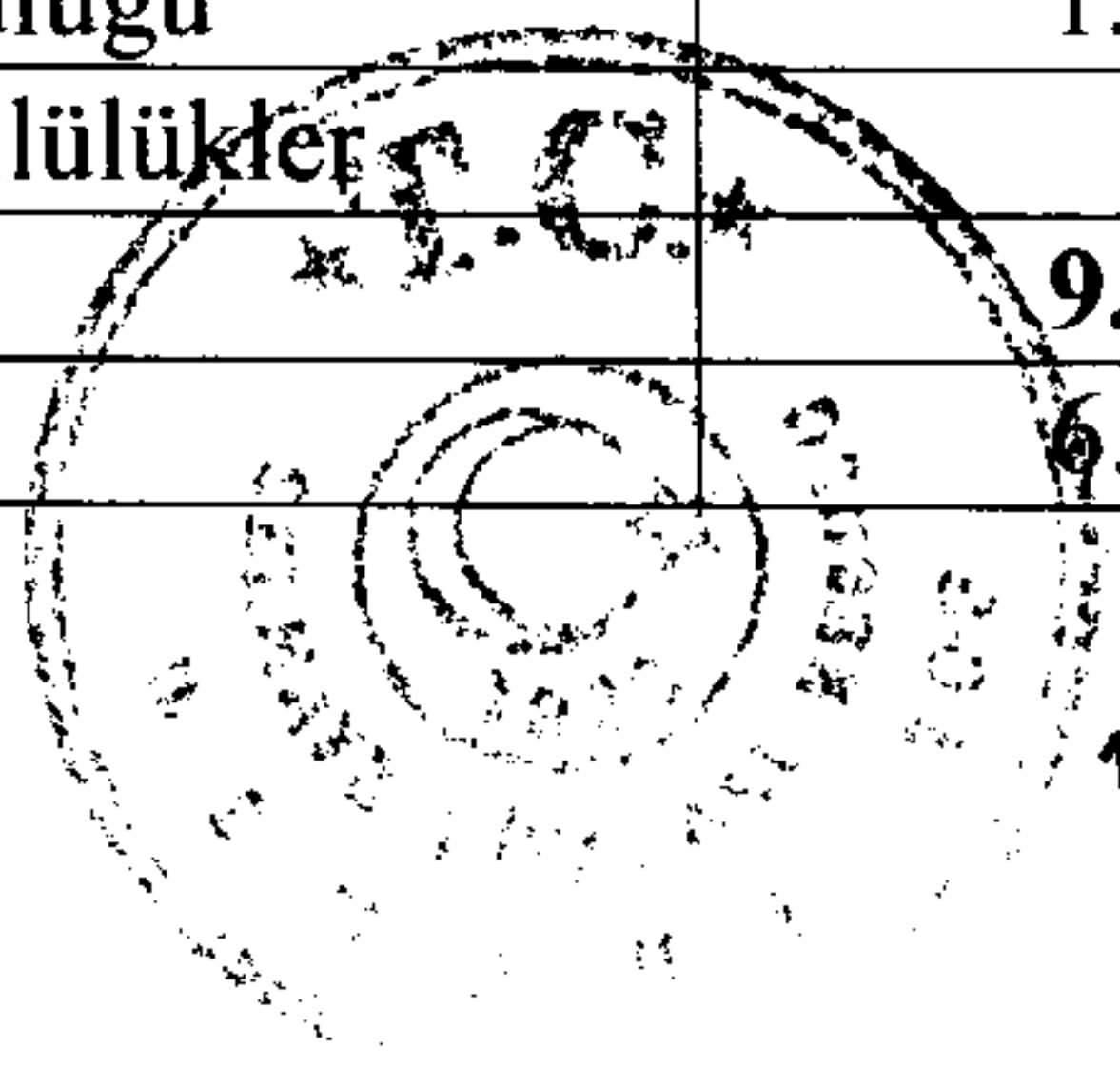
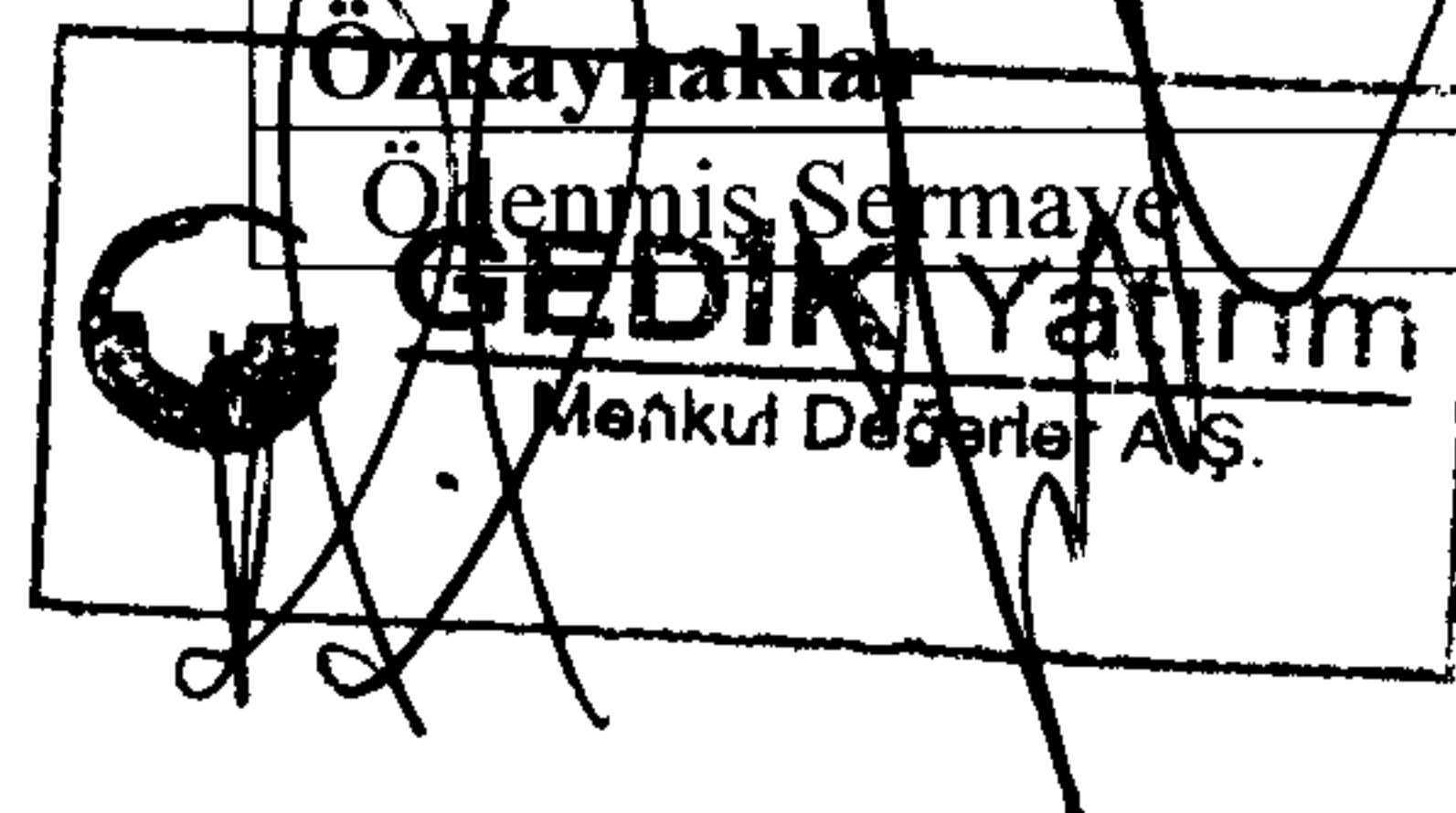


1.5. Seçilmiş Finansal Bilgiler, Finansal Tablolara İlişkin Özet Veriler ve Bunlara İlişkin Önemli Değişiklikler ile Sermaye Yapısı ve Borçluluk Durumu:

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Yurtiçi Satış Gelirleri	3.793.742	-
Yurtdışı Satış Gelirleri	2.706.278	-
Satış Gelirleri (Net)	6.680.020	-
Satışların Maliyeti	(5.854.069)	-
Brüt Esas Faaliyet Karı	825.951	-
Faaliyet Karı/Zararı	(294)	-
Finansal Gelirler	272.129	-
Finansal Giderler	(590.104)	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı	(318.269)	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri	152.596	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(165.673)	-
Net Dönem Karı/Zararı	(165.673)	-

Seçilmiş finansal bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Dönen Varlıklar	3.517.387	2.002.767
Nakit ve Nakit Benzerleri	129.842	28.798
Ticari Alacaklar	413.498	865.613
Diğer Alacaklar	323.514	42.432
Stoklar	1.561.878	859.753
Diğer Dönen Varlıklar	1.088.655	206.171
Duran Varlıklar	10.632.325	1.469.201
Maddi Duran Varlıklar	9.939.969	931.561
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	380	649
Ertelenmiş Vergi Varlığı	394.474	208.466
Diğer Duran Varlıklar	297.502	328.525
Aktif Toplamı	14.149.712	3.471.968
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.382.415	1.165.350
Finansal Borçlar	1.247.642	681.388
Ticari Borçlar	1.786.885	200.448
Diğer Borçlar	-	93.935
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.928	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	336.960	189.579
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.091.738	6.774
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11.463	6.008
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.019.909	766
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	60.366	-
Özkaynaklar	9.675.559	2.299.844
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	5.724.502
GEDEK YATIRIM		
Menkul Değerler A.Ş.		



10
19 Nisan 2012

OYLUM
SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. 1. Kat: 06537
Tel: (0352) 311 11 32 Faks: (0352) 311 11 33
Mimarşinan V.D. 549 049 5330

Değer Artış Fonları	7.265.890	-
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(3.424.658)	(3.424.658)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(165.673)	-
Pasif Toplamı	14.149.712	3.471.968

Ortaklığın gerek Kısa Vadeli gerekse Uzun Vadeli Yükümlülükleri 2011 yılında artış göstermiştir. 2011 yılı 12 aylık finansal tabloları sonuçlarına göre Ortaklığın Kısa Vadeli Yükümlülükleri 3.382.415 TL, Uzun Vadeli Yükümlülükleri ise 1.091.738 TL seviyesine yükselmiştir. 2010 yılı 12 aylık finansal tablolara göre Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri 1.165.350 TL, Uzun Vadeli Yükümlülükleri ise 6.774 TL seviyesinde idi.

Ortaklığın 2010 yılında 3.471.968 TL olan Toplam Varlıkları 2011 yılı finansallarında %308 büyüyerek 14.149.712 TL'ye yükselmiştir. Bu büyümede ortaklığın arsa ve arazilerindeki, makine tesis ve cihazlarındaki, binalarındaki değerlendirme farkıyla Maddi Duran Varlıklarındaki artış etkili olmuştur.

2011 yılında stoklardaki ve diğer dönen varlıklardaki artışın etkisi ile ortaklığın Dönen Varlıkları 3,5 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

2010 yılında 1,2 milyon TL olan Kısa Vadeli Yükümlülükleri ortaklığın finansal ve ticari borçlarındaki artış sonucu 2011 yılında %190 yükselerek 3,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2010 yılında 6.774 TL seviyesinde olan Uzun Vadeli Yükümlülükleri, Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğündeki artışın etkisi ile 1.091.738 TL seviyesine yükselmiştir.

2011 yılında Ortaklığın Özkaynakları bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında, değer artış fonunu etkisi ile %321'lik artışla 9,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

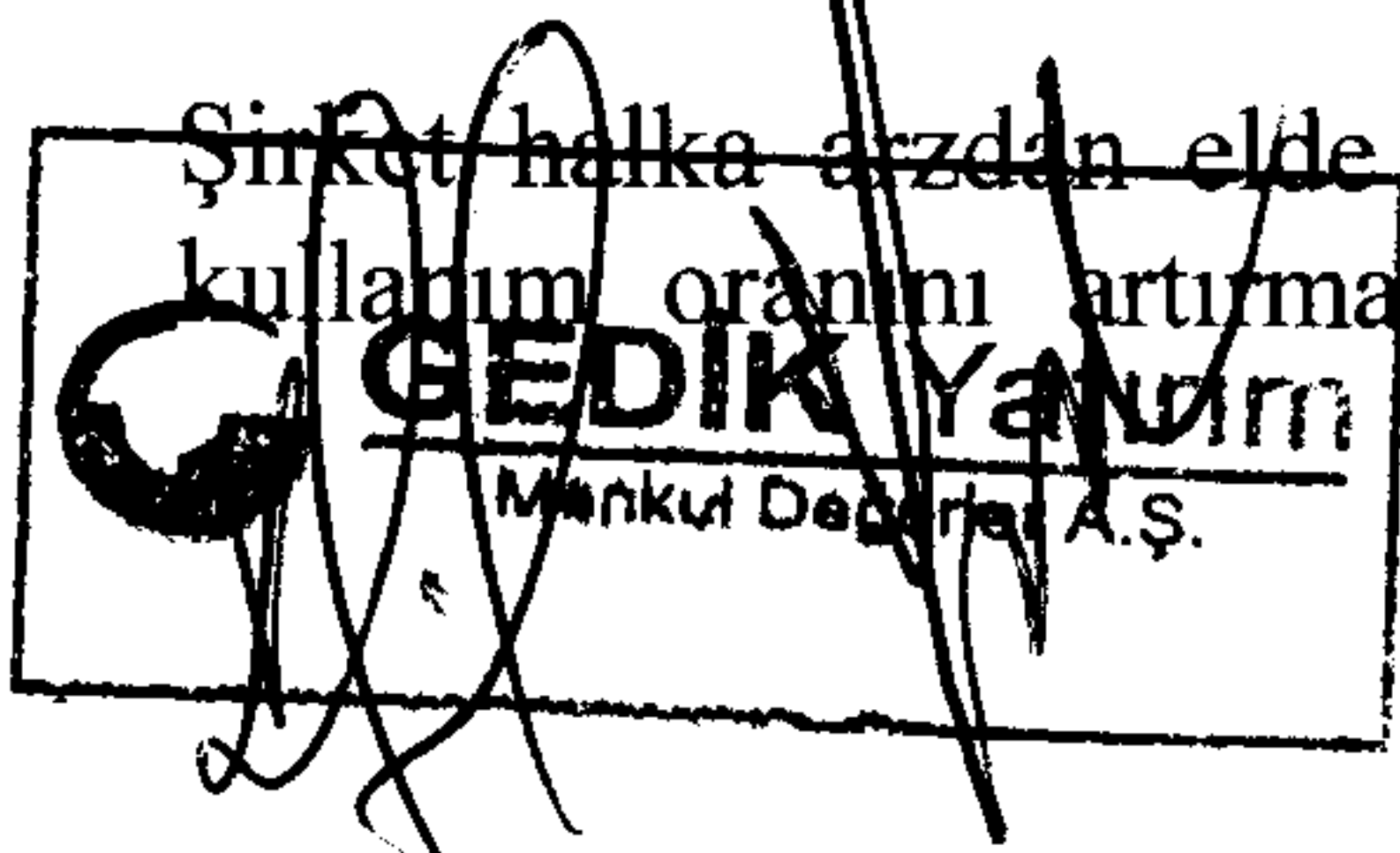
Şirket 2011 yılında 165.673 TL net zarar açıklamıştır.

1.6. İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri

İhracın Gerekçeleri:

- Şirket büyümesinin sağlıklı olarak devam ettirilmesi,
- Kurumsallaşma,
- Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının artırılması,
- Şeffaflık ve hesap verebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Finans piyasalarında saygınlığın artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Devam etmekte olan ve planlanan yatırımların finansmanı,
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut olan güvenilirliğin artarak devam ettirilmesi.

Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri:



19 Nisan 2012

ÖYK ÜM
SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 4. Cad. No: 11 Kat: 5
Tel: (0352) 321 11 32 Fax: (0352) 321 11 33
Mimarsinan) 06.649 049 5556

Şirket halka arzdan elde edilecek gelirle hem işletme sermayesini güçlendirerek kapasite kullanım oranını artırmayı hem de yeni yatırımlar yaparak ürün çeşitliliğini artırmayı

1.8. Personel Hakkında Bilgi

Ortaklığın son iki yıl ve son durum itibariyle personel sayısı aşağıda verilmektedir:

	Son Durum İtibariyle 20.03.2012	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
İdari Personel	9	9	11
Mavi Yakalı Personel	65	65	67
Toplam	74	74	78

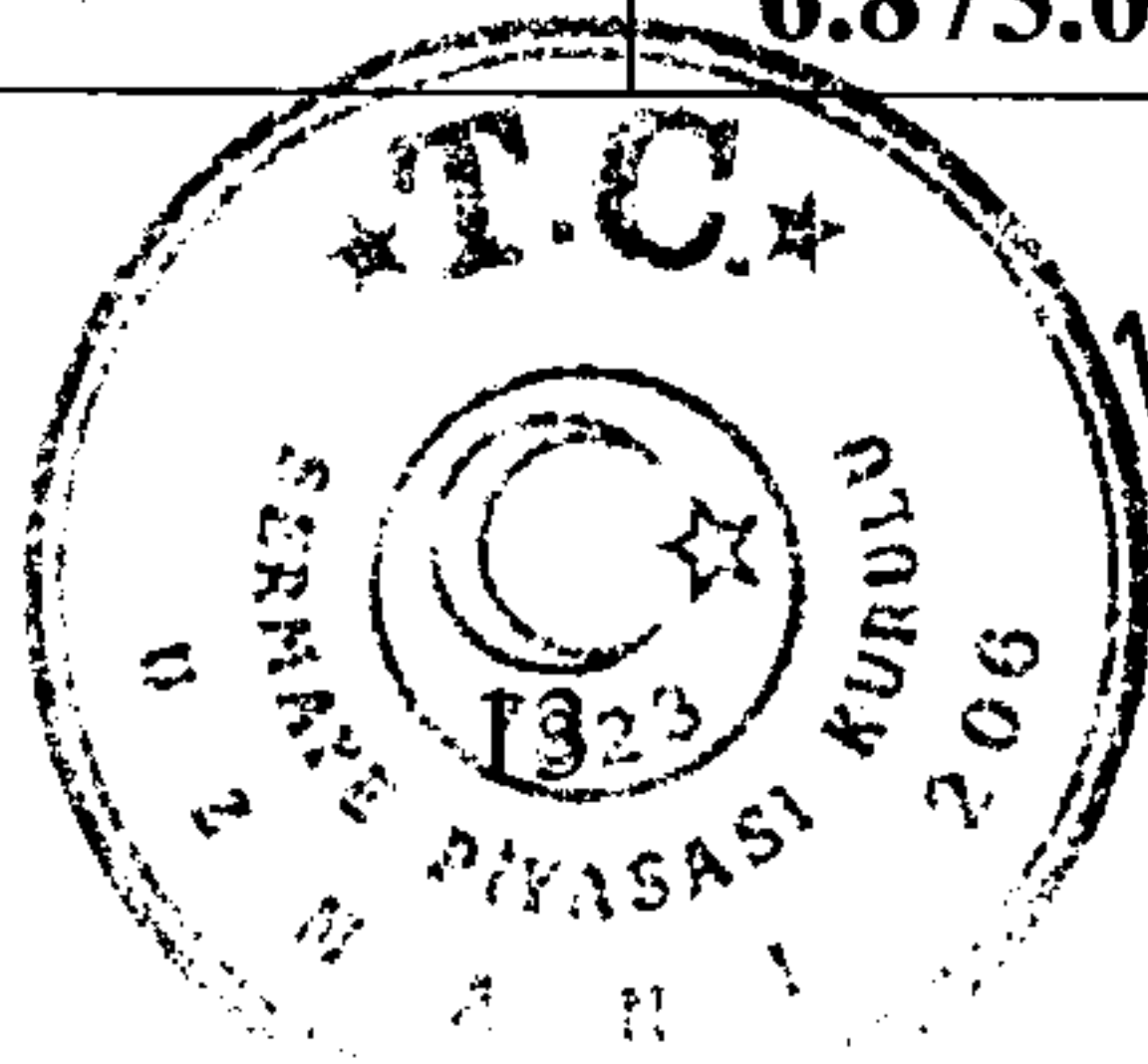
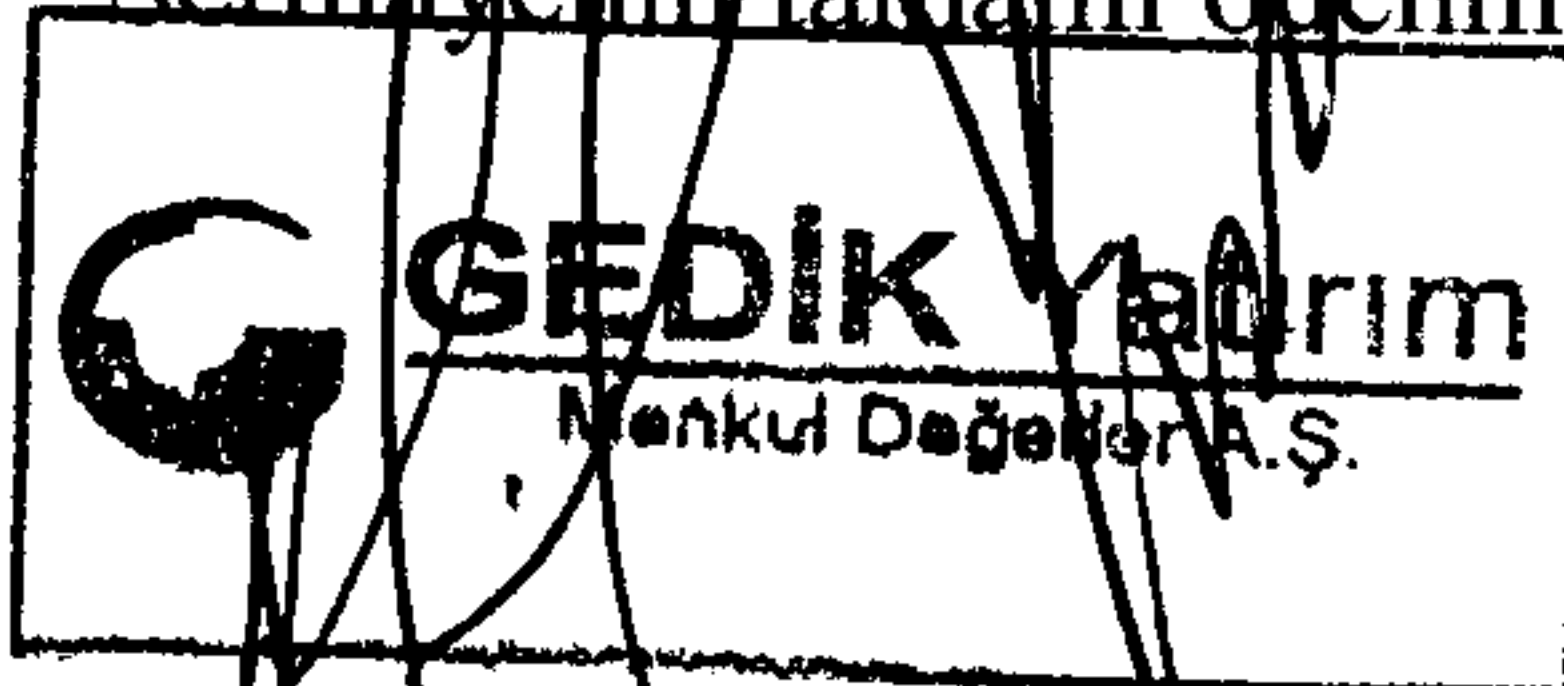
Şirket'in çalışanlarının bağlı olduğu herhangi bir sendika bulunmamaktadır.

1.9. Ortaklık Yapısı ve İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgi

Şirketin 25.01.2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ve aynı zamanda son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı / Unvanı	Grubu	Nama / Hamiline	Pay Sayısı (Adet)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Nesibe Büyüknalbant	A	Nama	294.000	294.000	4,28
	B	Hamiline	0	0	0
	C	Hamiline	2.646.000	2.646.000	38,49
	Toplam		2.940.000	2.940.000	42,76
Yener Büyüknalbant	A	Nama	210.000	210.000	3,05
	B	Hamiline	0	0	0
	C	Hamiline	1.890.000	1.890.000	27,49
	Toplam		2.100.000	2.100.000	30,55
Anadolu Girişim Sermayesi Y.O.A.Ş.	A	Nama	0	0	0
	B	Hamiline	60.000	60.000	0,87
	C	Hamiline	815.000	815.000	11,85
	Toplam		875.000	875.000	12,73
Yeşim Eminel	A	Nama	48.000	48.000	0,70
	B	Hamiline	0	0	0
	C	Hamiline	432.000	432.000	6,28
	Toplam		480.000	480.000	6,98
Begüm Büyüknalbant	A	Nama	48.000	48.000	0,70
	B	Hamiline	0	0	0
	C	Hamiline	432.000	432.000	6,28
	Toplam		480.000	480.000	6,98
Genel Toplam	A B C		6.875.000	6.875.000	100

Sermayenin tamamı ödenmiştir.



OYLU M
SINAI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi, 11. Etage Katı, 34740
Tel: (0352) 321 11 32 - 321 11 33
Mimarsinir - 649 045 5551

İlişkili Taraf İşlemleri:

Şirket ilişkili taraflarla olan ticari ilişkilerinde diğer müşterilere tanıdığı vade olanaklarına sağlamaktadır. Şirket ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için dönemlik yasal faiz işletmektedir.

Şirket'in ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki verilmektedir:

a) İlişkili taraflar ile olan ticari alacak ve borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	(TL)	(TL)
Yener Gazetecilik ve Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	665.157
Toplam	--	665.157

b) İlişkili taraflar ile olan ticari olmayan alacak ve borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

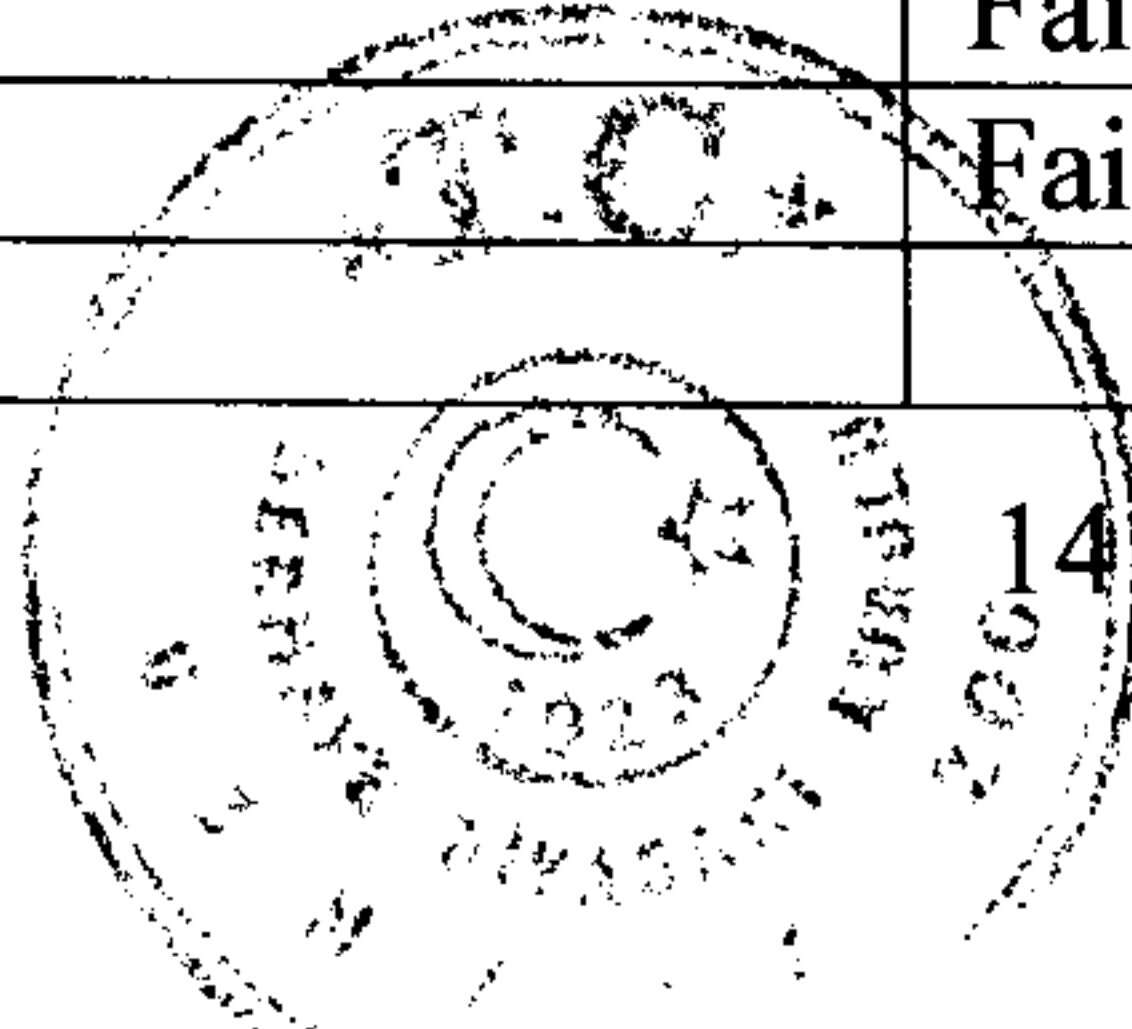
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	(TL)	(TL)
Yener Gazetecilik ve Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	34.385	9.660
Ortaklardan alacaklar		
Yener Büyüknalbant	128.228	--
Nesibe Büyüknalbant	130.548	--
Toplam	293.161	9.660

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Ortaklara borçlar	(TL)	(TL)
Yener Büyüknalbant	--	93.935
Toplam	--	93.935

c) İlişkili taraflarla yapılan alış ve satışların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

		01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
İlişkili Taraf	İşlem Türü	(TL)	(TL)
Yener Gazetecilik ve Matbaacılık San. ve Tic. A.Ş.	Mamul satış	120.000	--
Yener Gazetecilik ve Matbaacılık San. ve Tic. A.Ş.	Kira geliri	20.000	--
Yener Gazetecilik ve Matbaacılık San. ve Tic. A.Ş.	Faiz geliri	29.361	--
Yener Büyüknalbant	Faiz geliri	16.855	--
Nesibe Büyüknalbant	Faiz geliri	187.246	--
Toplam		305.462	0

GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



19 Nisan 2012

0030 L U M
GEMAL YATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi No:11 Kat:5
Tel: (0352) 321 11 33 Fax: (0352) 321 11 33
Mimarlar V.D. 149 5555

d) İlişkili tarafların şirket lehine vermiş olduğu ipotek, rehin vb. ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Ortakların şirket lehine vermiş olduğu ipotekler	(TL)	(TL)
Nesibe Büyüknalbant	280.000	280.000
Yener Büyüknalbant	445.000	445.000
Toplam	725.000	725.000

1.10. İhraca ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler: (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb.)

Satışı yapılacak tamamı hamiline yazılı 2.750.000 TL nominal değerli payların “**Borsada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**” ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa’da seans saatleri 10:30-12:00’dir. İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB aylık bültenlerinde yer almaktadır. Halka arz sonuçları, Seri: VIII, No:66 Tebliği’nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü özel durum açıklaması şeklinde kamuya duyurulur. Payların fiziken teslimi sözkonusu olmayıp paylar, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

Dağıtım zaman önceliği kuralına göre ve İMKB’nin 11.03.2011 tarih ve 366 sayılı “Borsa Birincil Piyasada İlk Halka Arzlarda Uygulanacak Yeni İşlem Yöntemleri” Genelgesinde belirlenen esaslara uygun olarak yapılacaktır.

Talep toplama süresinin sonu beklenmeden birinci gün birincil piyasa seansının sonunda dağıtım yapılabilir.

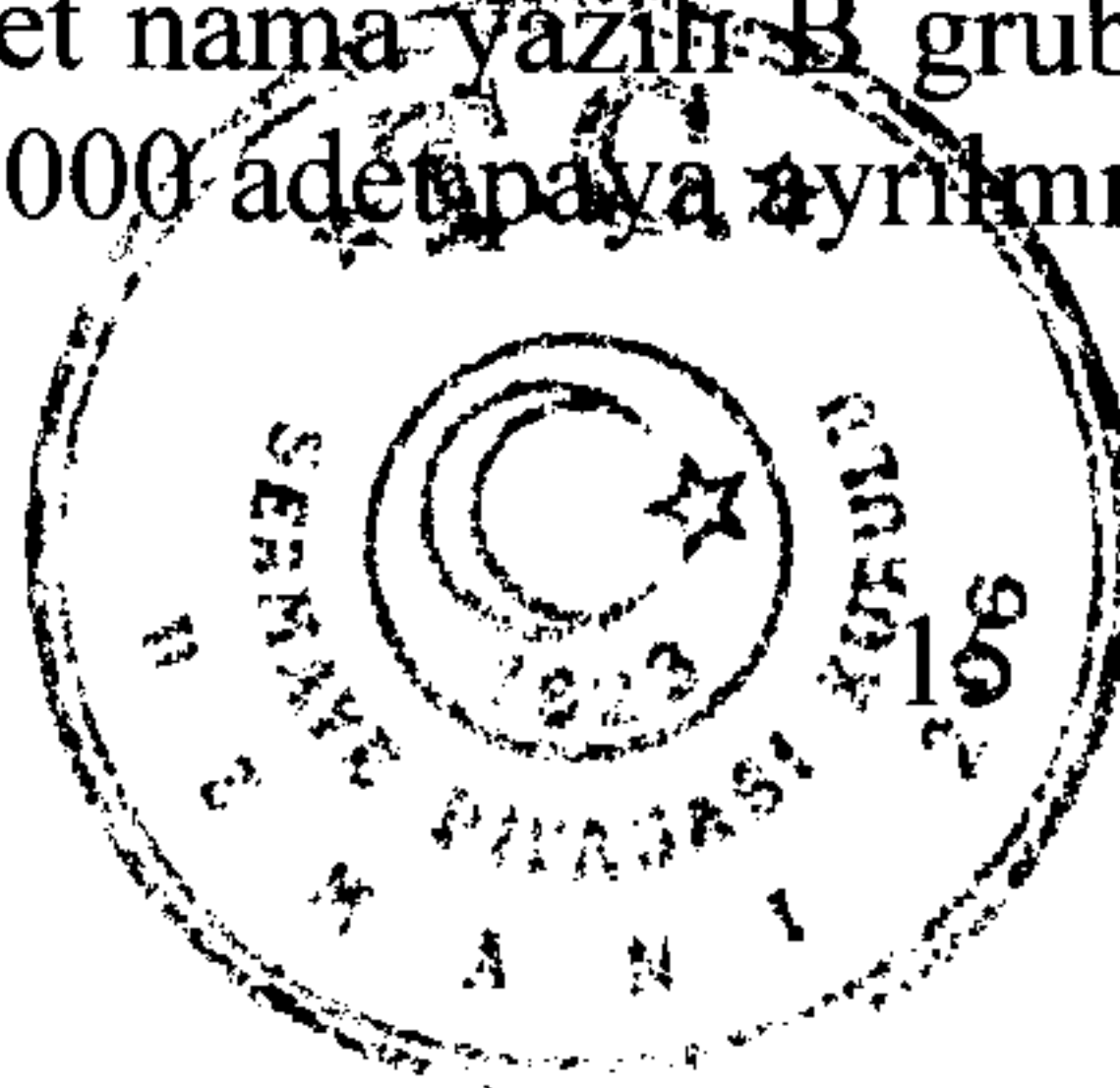
Halka arzda yeterli talep gelmemesi durumunda halka arz ileri bir tarihe ertelenebilecektir.

İhraç maliyeti toplam olan 413.000 TL’nin 326.000TL’si Şirket tarafından, 87.000 TL’si pay satan ortaklar tarafından karşılanacak olup, pay başına ihraç maliyeti 0,15 TL’dir.

1.11. Ek Bilgiler (Sermaye tutarı, esas sözleşmenin önemli hükümleri ve incelemeye açık belgeler)

Sermaye Tutarı:

12.03.2012 tarihli olağan Genel Kurul’da kabul edilen Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Sermaye Ve Payların Devri” başlıklı 6. maddesine göre, Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 6.875.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 600.000 adet nama yazılı A Grubu, 60.000 adet nama yazılı B grubu ve 6.215.000 adet hamiline yazılı C grubu olmak üzere toplam 6.875.000 adet paya ayrılmıştır.



19 Nisan 2012

OYLUM
SİNAL YATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi, 60010 Nispetiye/Beşiktaş
Tel: (0352) 321 11 33 Faks: (0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 049 049 5566

Esas Sözleşmenin Önemli Hükümleri:

Pay devirlerine ilişkin olarak, Nama yazılı (A) ve (B) grubu paylar Yönetim Kurulu kararı olmaksızın devredilemez. Söz konusu payların devrine ilişkin Yönetim Kurulu kararlarında toplantıya katılan (A) grubu pay temsilcilerinin çoğunluğunun onayı aranır. Yönetim Kurulu herhangi bir sebep göstermeksizin pay devrini kabul etmeyeceği gibi kendi uygun göreceği şekil ve şartlarda devri kabul edebilir. C Grubu hamiline yazılı payların devrinde ise, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

Yönetim Kurulu'na ilişkin olarak, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak, seçilen Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirket Yönetim Kurulu 5 (beş) ya da 7 (yedi) üyeden oluşur.

Yönetim Kurulu'na bağımsız üyeler haricinde seçilecek üyelere 1 (bir) üye (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, kalan üyeler ise (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, (A) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere (B) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen Yönetim Kurulu üyesini Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 3 (üç) yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyelerinin tekrar seçilebilmesi mümkündür.

Tüzel kişileri temsilen Yönetim Kurulu'nda bulunan temsilciler, alakalı bulundukları tüzel kişilerin şirket ile ilişkisi kalmadığında ya da temsilcilerin temsil ettiği tüzel kişi ile ilişkisi kalmadığında Yönetim Kurulu'ndan istifa etmiş sayılır.

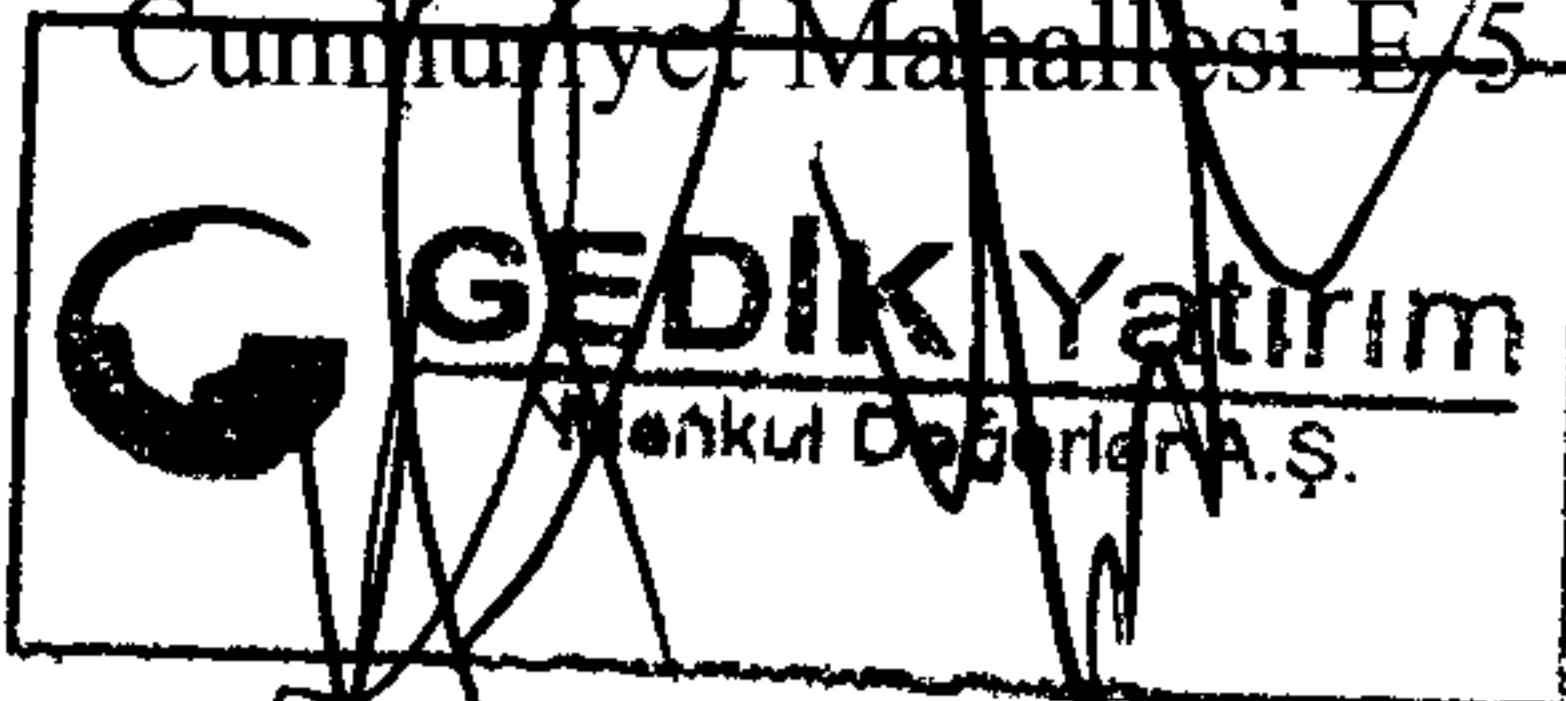
Yönetim Kurulu'nun bir karara varabilmesi için 5 kişilik bir Yönetim Kurulu'nda en az 3 üyenin, 7 kişilik bir Yönetim Kurulu'nda ise en az 4 üyenin toplantıya katılması şarttır. (Esas Sözleşme Madde 7)

Denetçilere ilişkin olarak, Genel Kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan en fazla 3 (üç) yıl görev yapmak üzere, en az 1 (bir) en çok 5 (beş) denetçi seçer. Denetçiler (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Genel Kurul seçilen denetçileri her zaman azil edebilir ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir. Görev süresi biten denetçiler tekrar denetçiliğe seçilebilir. Denetçilere Genel Kurul tarafından tayin edilecek aylık bir ücret ödenir. (Esas Sözleşme Madde 9)

Genel Kurul'da oy vermeye ilişkin olarak, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) hisse karşılığı on (10) oyu, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) hisse karşılığı bir (1) oyu vardır. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 387. maddesi hükmü uyarınca ana sözleşme değişikliklerinin görüşüleceği genel kurullarda oy hakkı imtiyazı kullanılmayacak, her bir A ve B grubu pay sahibi de 1(bir) oy hakkına sahip olacaktır. (Esas Sözleşme Madde 10/c)

İncelemeye Açık Belgeler:

Aşağıdaki belgeler O.S.B. 6. Cadde No:11 Melikgazi Kayseri adresindeki Şirket merkezi, Cumhuriyet Mahallesi E/5 Yanyol No:29 Yakacık Kartal İstanbul adresindeki Gedik Yatırım



19 Nisan 2012

OYLU
SINAI YATIRIMLAR
Organize San. Böl. 6. Cad. No: 11 Etiler Kat: 11
Tel: (0352) 321 11 32 Faks: (0352) 321 11 33
Kumruşahı V.D. 649 049 555c

Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi ile www.kap.gov.tr, www.oylum.com ve www.gedik.com internet adreslerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

1. İzahname
2. Esas sözleşme
3. Tasarruf Sahipleri Sirküleri
4. Gayrimenkul Değerleme Raporu
5. Hukukçu görüşü
6. Ortaklığın 31.12.2011 ve 31.12.2010 yıllarına ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu,

2. RİSK FAKTÖRLERİ

Risk faktörleri, ortaklığa ve ortaklığın içine bulunduğu sektöre ilişkin, ihraç edilen paylara ilişkin ve finansal risklerden oluşmaktadır.

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Ortaklığa İlişkin Riskler:

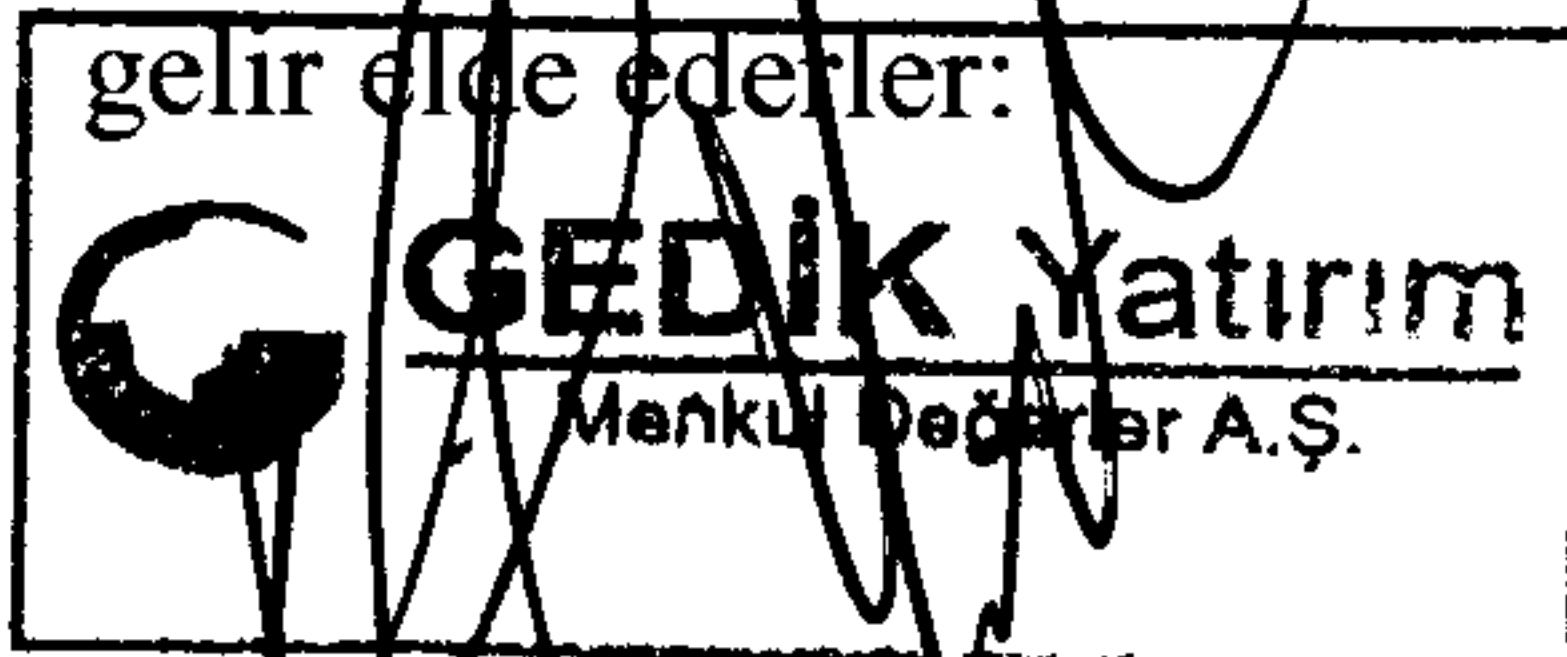
- Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamama ihtimali,
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları,
- Dünya gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmaların şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkilemesi.
- Ortaklığın satışlarının büyük bir kısmı yurtdışı satışlardan oluşmaktadır. Uluslararası piyasalarda gümrük tarifelerinde yaşanacak olası değişiklikler sonucu, ortaklığın faaliyetlerinin doğrudan etkilenme riski bulunmaktadır.
- Şirket cirosunda önemli bir yer tutan ihracat kaleminde hedef pazarlardan Orta Doğu ve Afrika ülkelerinde yaşanabilecek siyasi, askeri ve sosyal krizlerin şirketin satışlarını olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

Ortaklığın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

- Küresel ekonomide yaşanabilecek sıkıntıların sektör faaliyetlerini negatif etkileme riski bulunmaktadır
- Hammadde fiyatlarında yaşanacak olası dalgalanmalar sektörün önemli risklerinden biridir.
- Döviz kurlarında yaşanacak olası dalgalanmalar, şirketin ihracat politikasını etkileme riskini doğurmaktadır.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Pay'ın sahibine sağladığı hakların başında mali haklar gelir. Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:



9 Nisan 2012

OYLUM
SINAYİ YATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No: 11 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 321 11 32 - Faks: (0212) 321 11 33
Mimar Sinan V. Dış 049 5355

1. **Kar Payı (Temettü) Geliri:** Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilirler.
2. **Sermaye Kazancı:** Zaman içerisinde hisse senetlerinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

Bunun yanında payın sahibine sağladığı yönetsel haklar da vardır. Bunlar da esas olarak oy hakkı ve yönetime katılma hakkıdır.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

SPK'nın Seri:IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Payları Borsa'da işlem gören şirketler ilgili karı nakit veya hisse senedi olarak dağıtma ya da dağıtmadan şirket bünyesinde bırakma konusunda Kurul'un 2010/4 sayılı haftalık bültendeki ilke kararı saklı kalmak koşuluyla serbesttirler.

Ortaklığın temettü ödemek için dağıtılabilir yeterli karı olmayabilir. SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket payları halka arz öncesi aktif olarak İMKB veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Satılacak payların halka arz fiyatı Şirket tarafından belirlenecek olup, ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

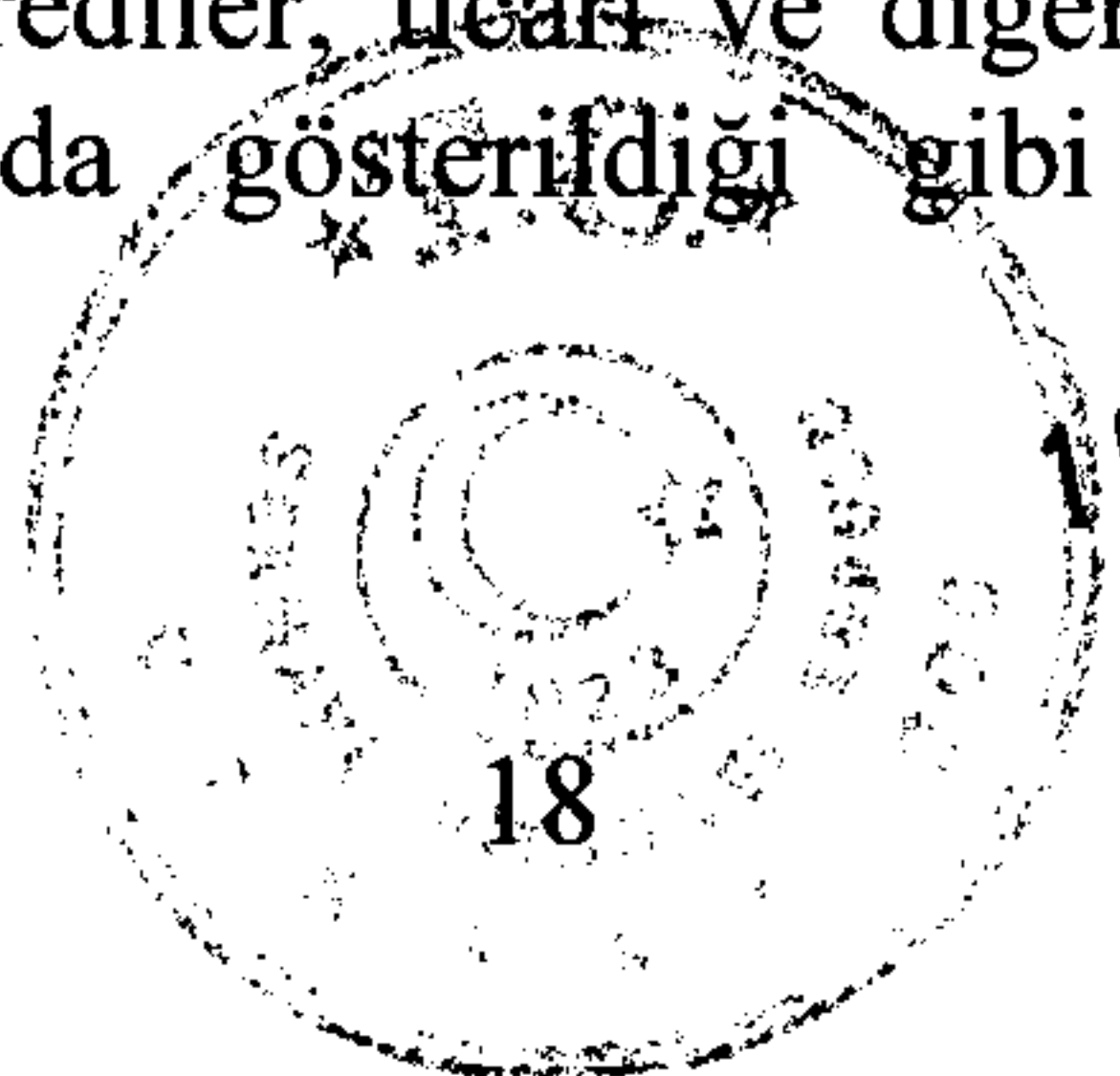
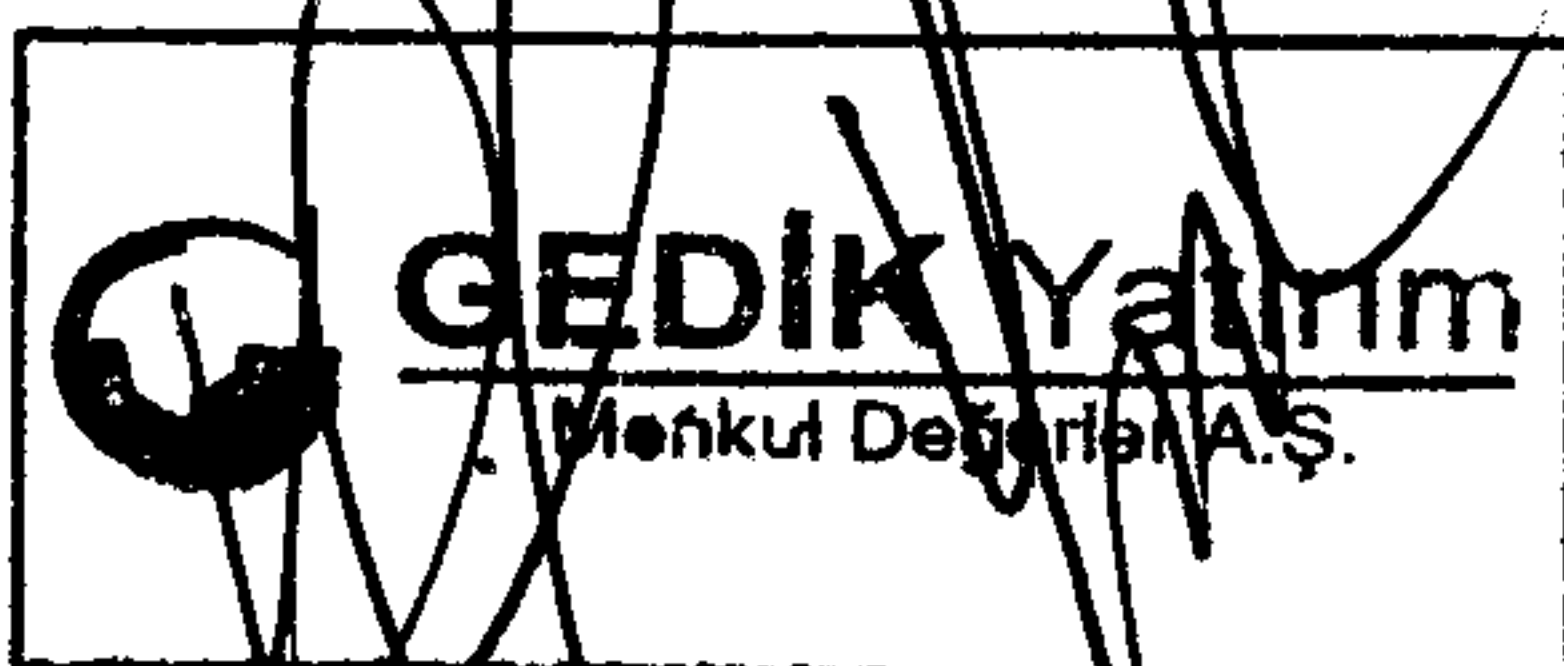
Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

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

2.3. Finansal Riskler

Sermaye Riski:

Sermaye yeterliliği borç / özsermaye oranı kullanılarak izlenmektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen krediler, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.



OYLUM
SİMAİ YATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi, 22010 Sokak No: 11, KAT: 3
Tel: 0312 321 11 32 / Faks: 0312 321 11 33
Minorsinon: 0312 649 049/5550

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Toplam Borç	4.474.153	1.172.124
-Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	129.842	28.798
Net Borç	4.344.311	1.143.326
Toplam Özsermaye	9.675.559	2.299.844
Toplam Sermaye	14.019.870	3.443.170
Net Borç / Özsermaye	%45	%50

Şirket'in sermaye yeterliliğini gösteren borç/özsermaye oranı, 2010 yılı 12 aylık finansal tablosunda % 50 seviyesindeyken aynı oran 2011 yılında %45'e gerilemiştir. Şirketin borçluluğu arttığı zaman borç/özsermaye oranının artması Şirket'in finansal görüntüsünü negatife çevirebilir.

Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar;

(TL)	Ticari Alacaklar	
	31.12.2011	31.12.2010
Vadesi geçmiş 0-30 gün	72.822	90.720
Vadesi geçmiş 31-60 gün	1.327	80.784
Vadesi geçmiş 61-90 gün	-	71.280
Vadesi geçmiş 93.-365 gün	-	59.400
Vadesi geçmiş 365 gün fazla	-	362.973
Toplam	74.149	665.157
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.000

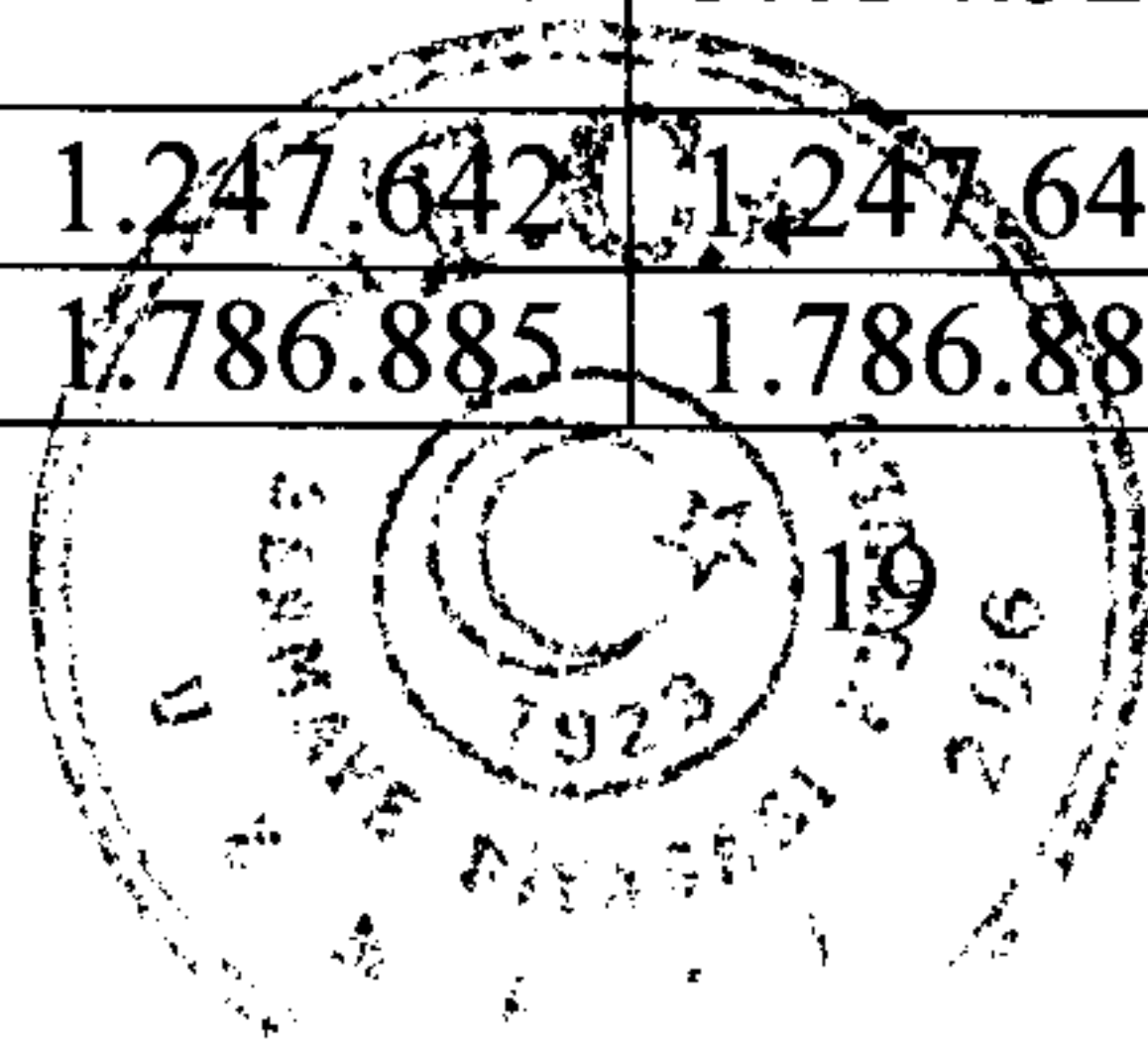
Likidite Riski:

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Ortaklığın bağımsız denetimden geçmiş likidite riskine ilişkin tabloları:

01.01.2011 – 31.12.2011 (Bağımsız Denetimden Geçmiş)	Defter Değeri (TL)	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa (TL)	3-6 ay arası (TL)	6-12 ay arası (TL)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.034.527	3.034.527	1.983.790	461.737	589.000
Banka Kredileri	1.247.642	1.247.642	455.011	203.106	589.000
Ticari Borçlar	1.786.885	1.786.885	1.528.779	258.108	0

GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



19 Nisan 2012

SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
Organize San. Bölgesi, 6. Cad. No: 11 Etiler/Şişli
Tic. Sic. No: 273211/32111/22 Fax: 0035213511133
Mimarsinanı D. 649 049 5566

01.01.2010 – 31.12.2010 (Bağımsız Denetimden Geçmiş)	Defter Değeri (TL)	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa (TL)	3-6 ay arası (TL)	6-12 ay arası (TL)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	975.771	975.771	384.383	191.388	400.000
Banka Kredileri	681.388	681.388	90.000	191.399	400.000
Ticari Borçlar	200.448	200.448	200.448	-	-
Diğer Borçlar	93.935	93.935	93.935	-	-

Piyasa Riski:

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Yabancı para riski, faiz oranı riski ve fiyat riski piyasa riskini oluşturmaktadır.

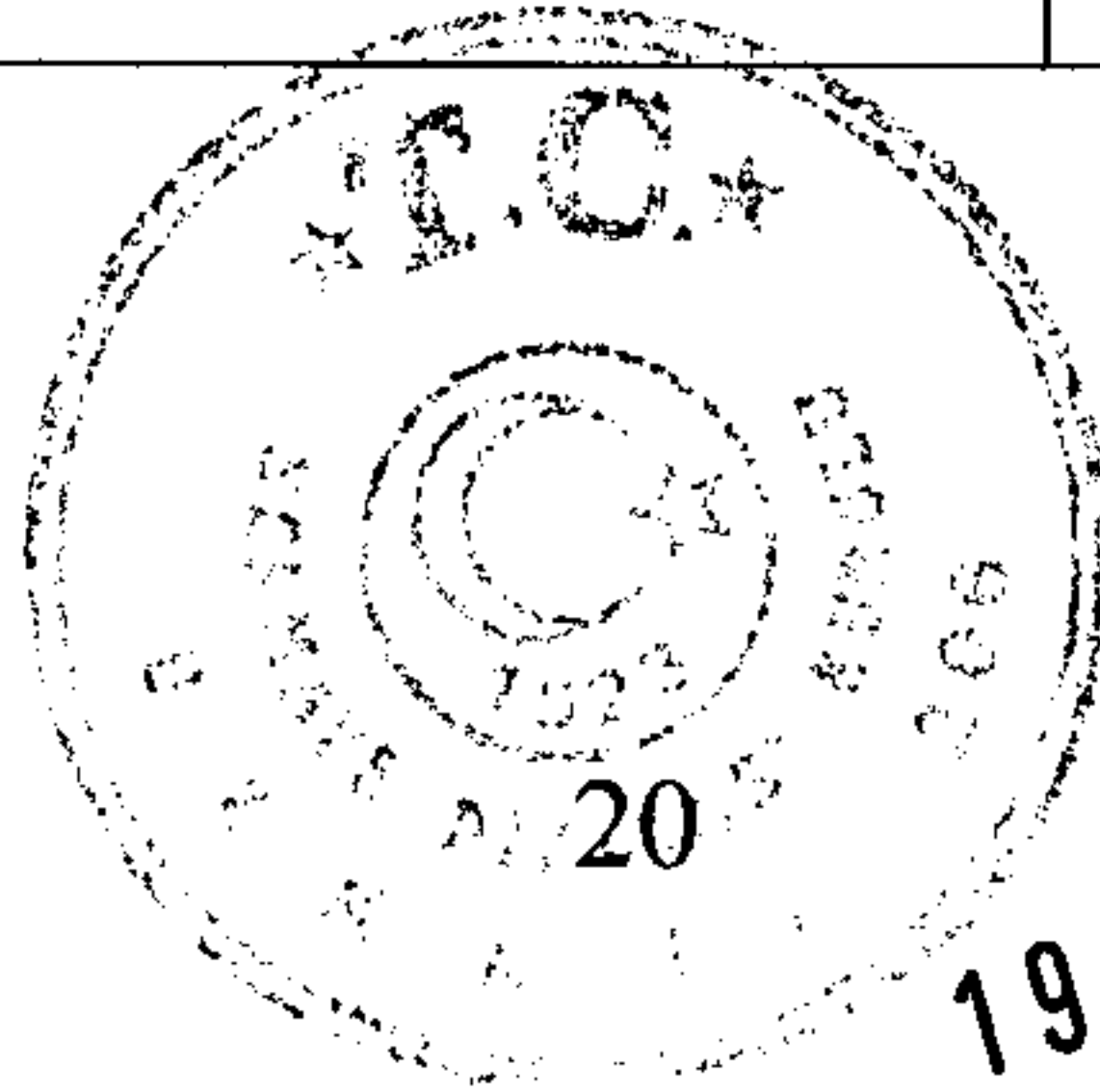
Yabancı Para Riski:

Yabancı para borç ve/veya varlıklara sahip olunmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca Şirket'in yaptığı işlemlerden doğan kur riski vardır.

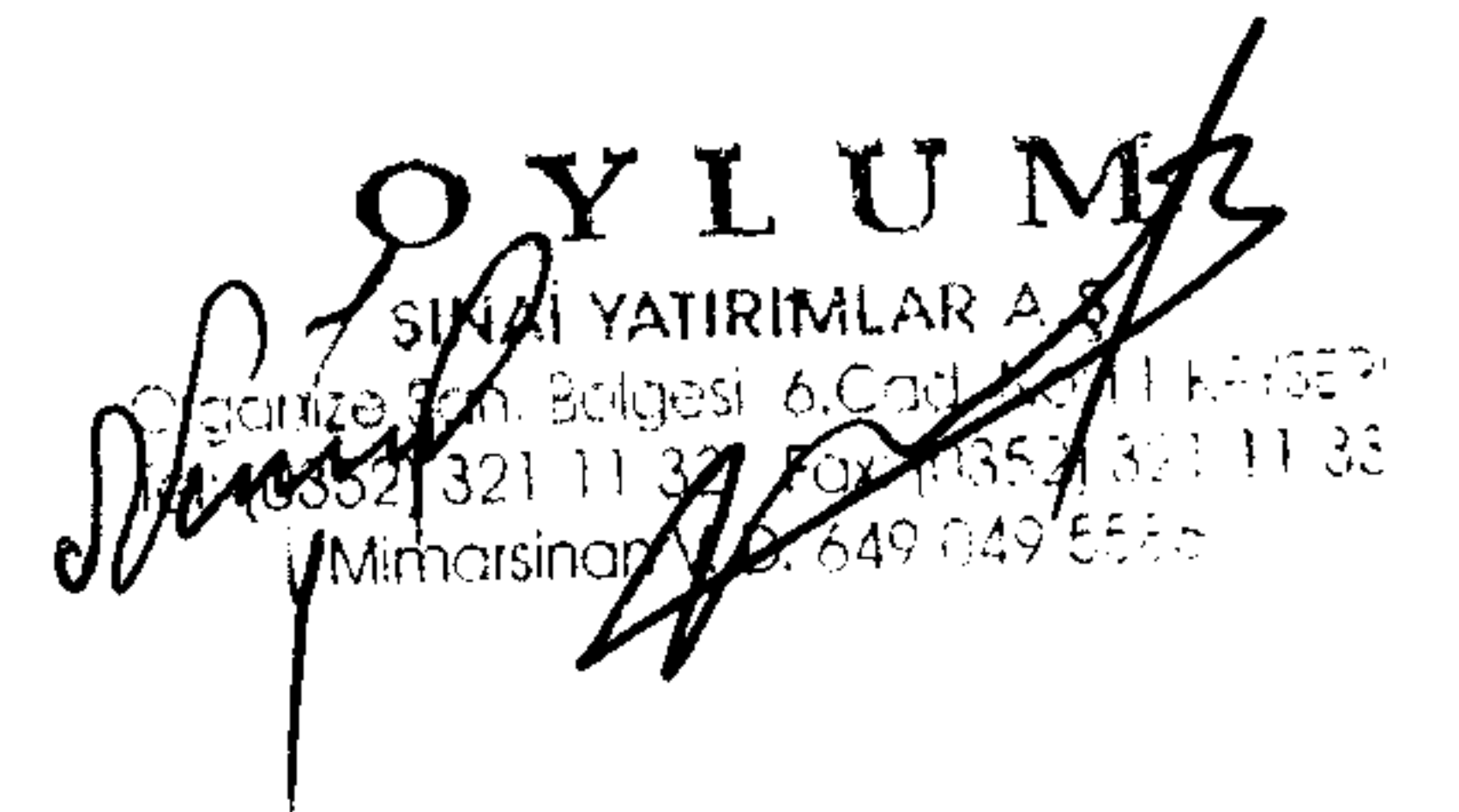
Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla yer yer opsiyon sözleşmeleri yapmaktadır.

Şirketin yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2011	TL Karşılığı	ABD Doları
Nakit ve Nakit Benzerleri	124.667	66.000
Ticari Alacaklar	323.621	171.328
Diğer Varlıklar	103.890	55.000
Dönen Varlıklar	552.178	292.328
Diğer Varlıklar	297.502	157.500
Duran Varlıklar	297.502	157.500
Toplam Varlıklar	849.680	449.828
Diğer Yükümlülükler	(5.480)	(2.901)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	(5.480)	(2.901)
Toplam Yükümlülükler	(5.480)	(2.901)
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	844.200	446.927
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	448.288	237.328
İhracat	2.706.278	1.590.483
İthalat	542.851	309.145



19 Nisan 2012



31.12.2010	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	27	-	13
Ticari Alacaklar	73.873	47.783	-
Diğer Varlıklar	85.030	55.000	-
Dönen Varlıklar	158.930	102.783	13
Diğer Varlıklar	328.525	212.500	-
Duran Varlıklar	328.525	212.500	-
Toplam Varlıklar	487.455	315.283	13
Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	487.455	315.283	13
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	73.900	47.783	13

Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, faiz riskiyle başa çıkılma gerekliliğini doğurur.

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 179 TL (31 Aralık 2010: 0 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Fiyat Riski:

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen sektördeki rekabet ve fiyatlardaki değişiminden etkilenmektedir. Mevcut riskler Şirket'in Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

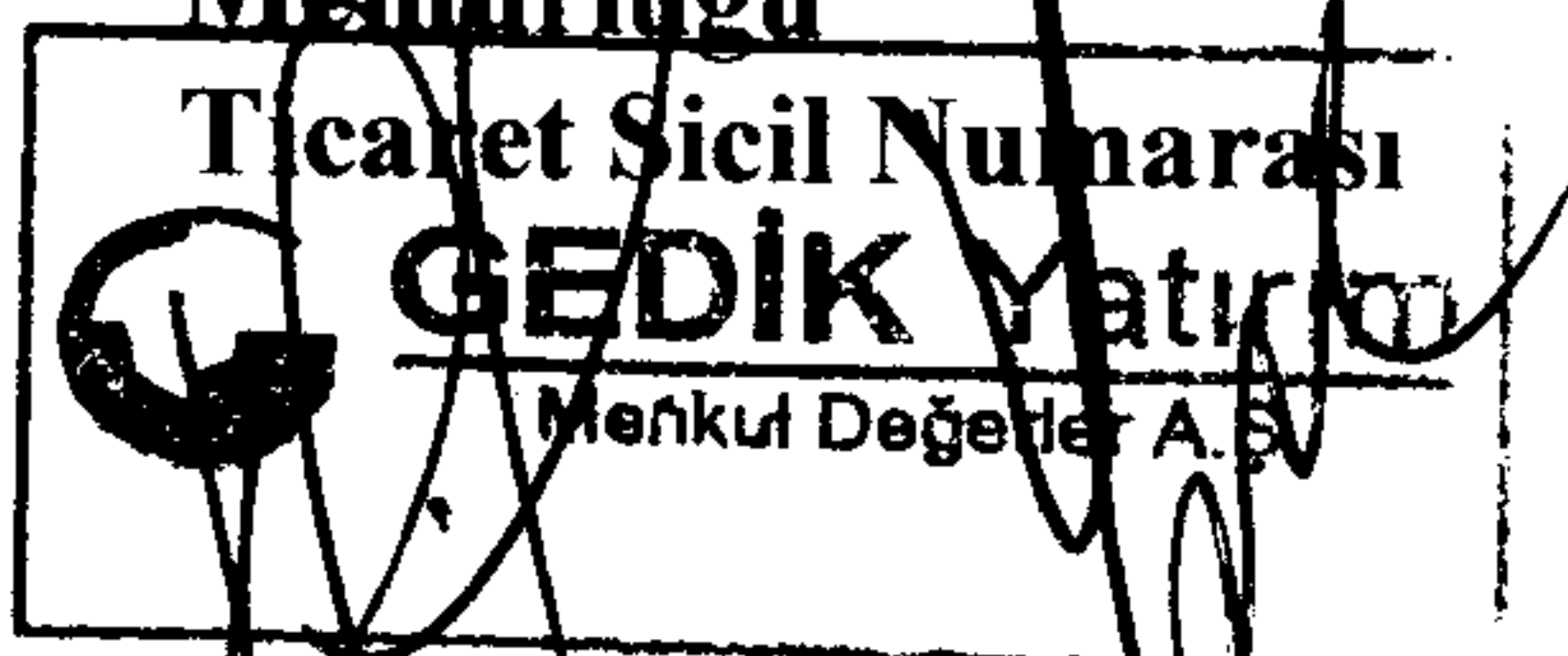
3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı : Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.
Merkez Adresi : Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No:11 Melikgazi
 Kayseri
Fiili Yönetim Adresi : Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No:11 Melikgazi
 Kayseri
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili : Kayseri

Memurluğu

Ticaret Sicil Numarası

: 36081



19 Nisan 2012

21

OYLUM
 SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
 Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No:11 Melikgazi
 Kayseri
 Tel: (0352) 321 11 32 Fax: (0352) 321 11 33
 Mimar Sinan Y. D. 049 049 5566

Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 31.12.2010
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi : Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat : T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu : Esas Sözleşme'nin 3 numaralı "AMAÇ VE KONUSU" maddesine göre; Bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, kraker, çiklet, şekerleme, lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmaktır.
Telefon ve Faks Numaraları : Tel : (352) 321 11 32
Faks: (352) 321 11 33
İnternet Adresi : www.oylum.com
Bilinen Ortak Sayısı : 5 (Bir tüzel kişi, dört gerçek kişi)

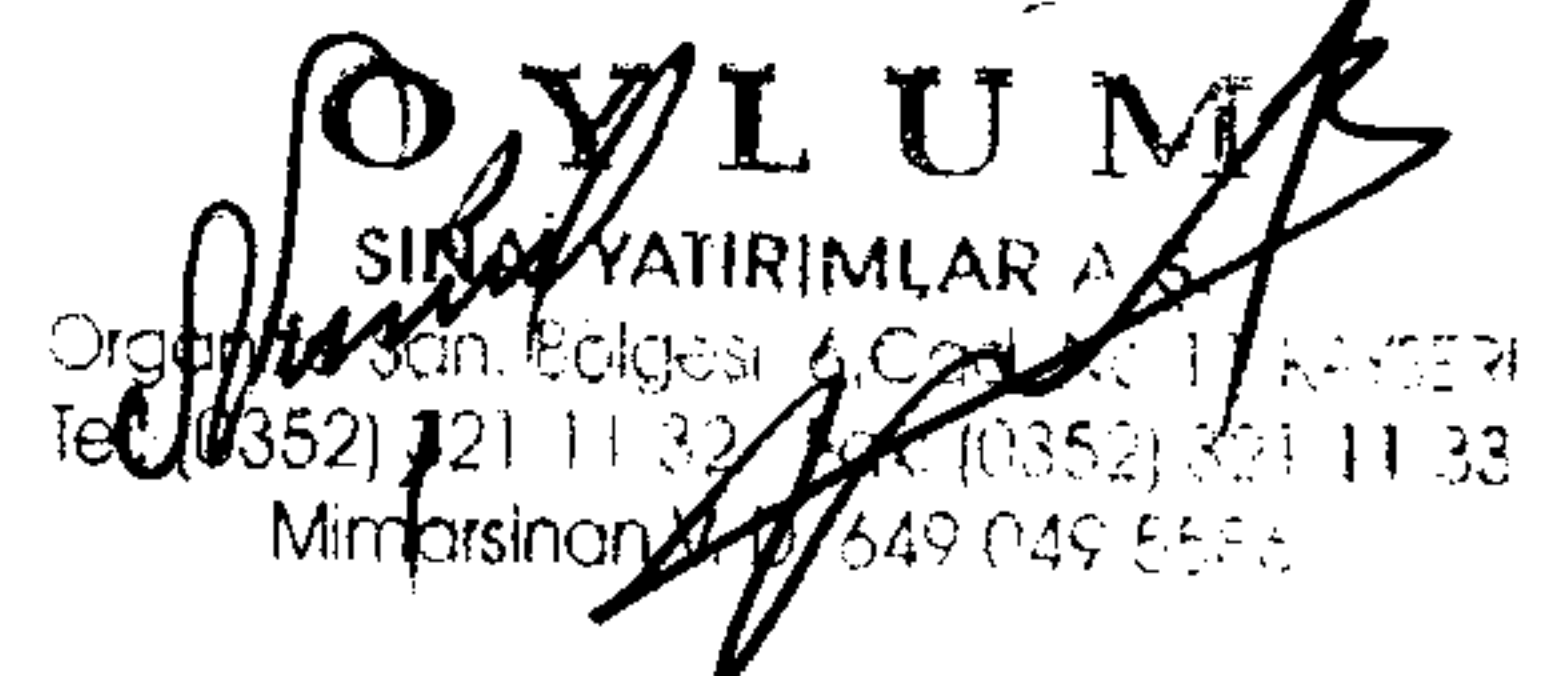
3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Oylum markası altında bisküvi üretimi, 1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlamıştır. Kurulduğu ilk yıllarda Kayseri'nin önde gelen tüccarlarının oluşturduğu anonim ortaklık yapısıyla bugünkü halka açık şirketlere de temel teşkil etmiştir. Oylum'un markası ile faaliyeti boyunca önem arz eden bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

- 1969** Oylum Bisküvi Fabrikası faaliyete geçti.
- 1969-1985** Şirket, anonim ortaklık yapısıyla üretimine devam etti ve iç piyasada güçlendi.
- 1989** REHA Şekerleme'yi bünyesine kattı.
- 1989-2002** Güçlü satış ağı sayesinde 20'ye yakın ülkeye ihracat yapmaya başladı.
- 2002** Şirket, Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'ndeki 15.514 m2'lik modern tesisine kavuştu ve üretim hatlarını modernize etti.
- 2003** Yapılan yeni yatırımlarla üretim kapasitesini artırmıştır.
- 2008** Tüm Tüketiciler Derneği tarafından OYLUM Markası için Altın Marka ödülü verildi.
- 2009** ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi ve ISO 22000 HACCP Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi belgelerini alarak uluslararası standartları yakaladı.
- 2010** T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan Yatırım Teşvik Belgesi alındı.
- 2010** Yapılan yatırımlarla üretim kapasitesi 8 saat 300 işgününe göre 12.000 ton/yıla çıkarıldı.
- 2010** İmalatçı Oylum Tüketim ve ihracatçı Yeşim Gıda, OYLUM Sınai Yatırımlar A.Ş. çatısında birleşti.
- 2011** Şirket, İMKB'de işlem görmek üzere çalışmalarına başladı.
- 2012** Şirket, Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile stratejik ortaklığa gitti ve sermayesini 6.875.000 TL'ye çıkardı.
- 2012** Orta Anadolu Kalkınma Ajansı'na (ORAN) "OylumTR72'ye Yeni Ürün İhtiyacı Ediyor" adıyla sunulan proje için 364.202,76 TL tutarında hibe



19 Nisan 2012



1969 yılında daha önceden tavada bisküvi üreten bir takım müteşebbis tarafından Kayseri'nin ilk fabrikalarından birinin temeli atıldı. Kurulduğu ilk yıllarda 100'den fazla ortağı ile bugünkü halka açık şirketlere temel de teşkil eden Oylum Tüketim, yüksek üretim kapasitesi ve üretimde yakaladığı standart ile Türkiye pazarında önemli bir yer edindi.

Türkiye'nin ilk bisküvi markalarından biri olan Oylum markası, 1980'lerde kurumsallaşma yönünde atılan adımlarla Kayseri'nin önde gelen ihracatçı markalarından biri haline geldi. 1989 yılında o zamanki koşullarda oldukça modern makinelerden kurulu REHA Şekerleme'yi bünyesine katarak gıda sektöründe ürün yelpazesini genişletti. İşletme sermayesinin yetersizliğinden şu anda atıl vaziyette duran REHA ürün grubunun halka arzdan gelecek olan gelirle tekrar üretimine başlanması planlanmaktadır. Bisküvi, gofret, kraker ve çikolatanın yanı sıra şeker, reçel, lokum ve helva ile ürün yelpazesini genişleten firma ihracata verdiği önem yıllara şu şekilde yansımıştır.

Birleşmeye esas olan şirketlerden Oylum Tüketim son üç yılda Afrika'dan Balkanlara, Türk Cumhuriyetlerden Orta Doğu'ya, Kuzey Amerika'ya kadar 20'ye yakın ülkeye ihracat yapmaya başlayan firma bölgelere göre değişkenlik gösteren bayilik ağı ile satışlarını karşılayamaz oldu.

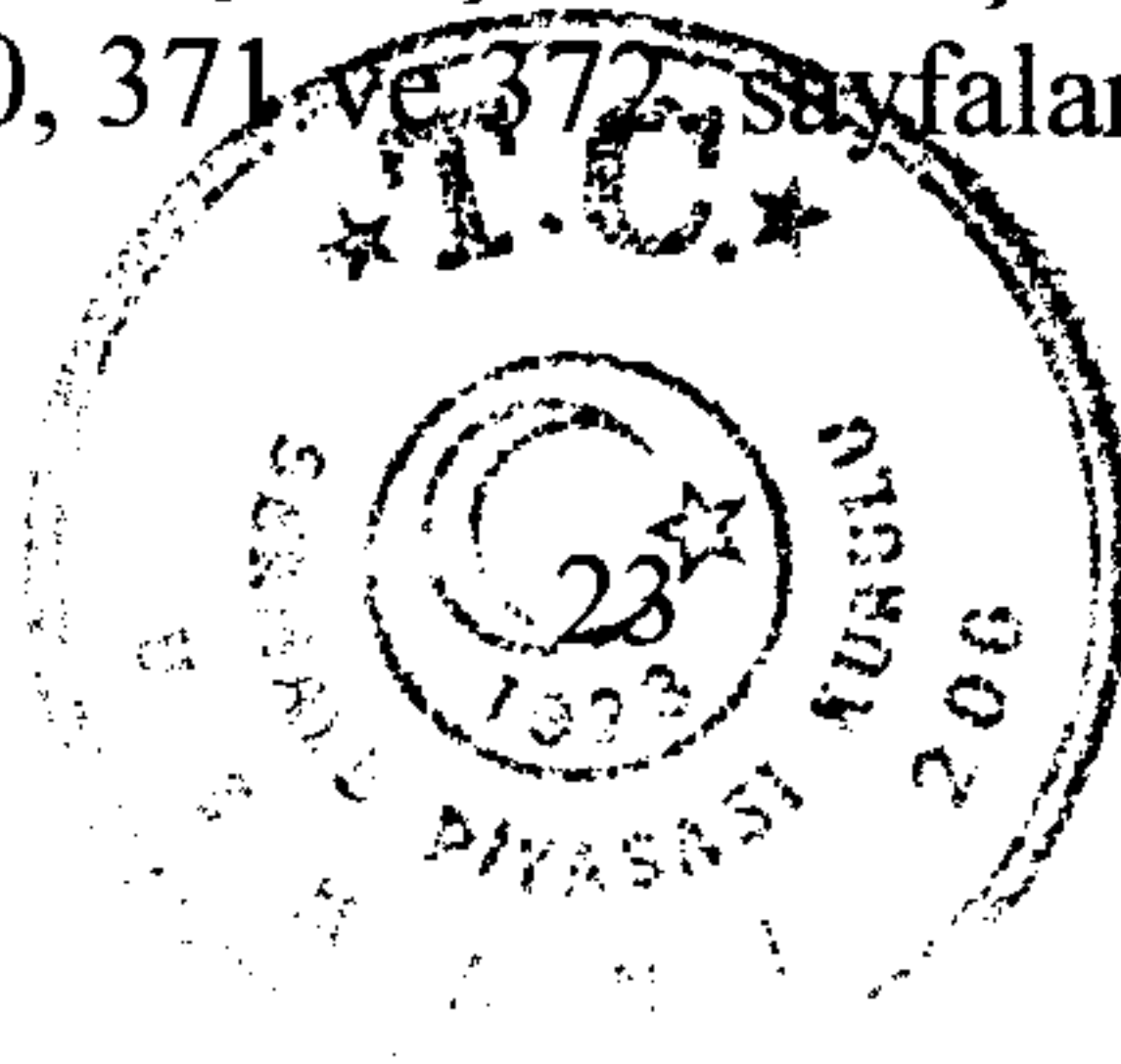
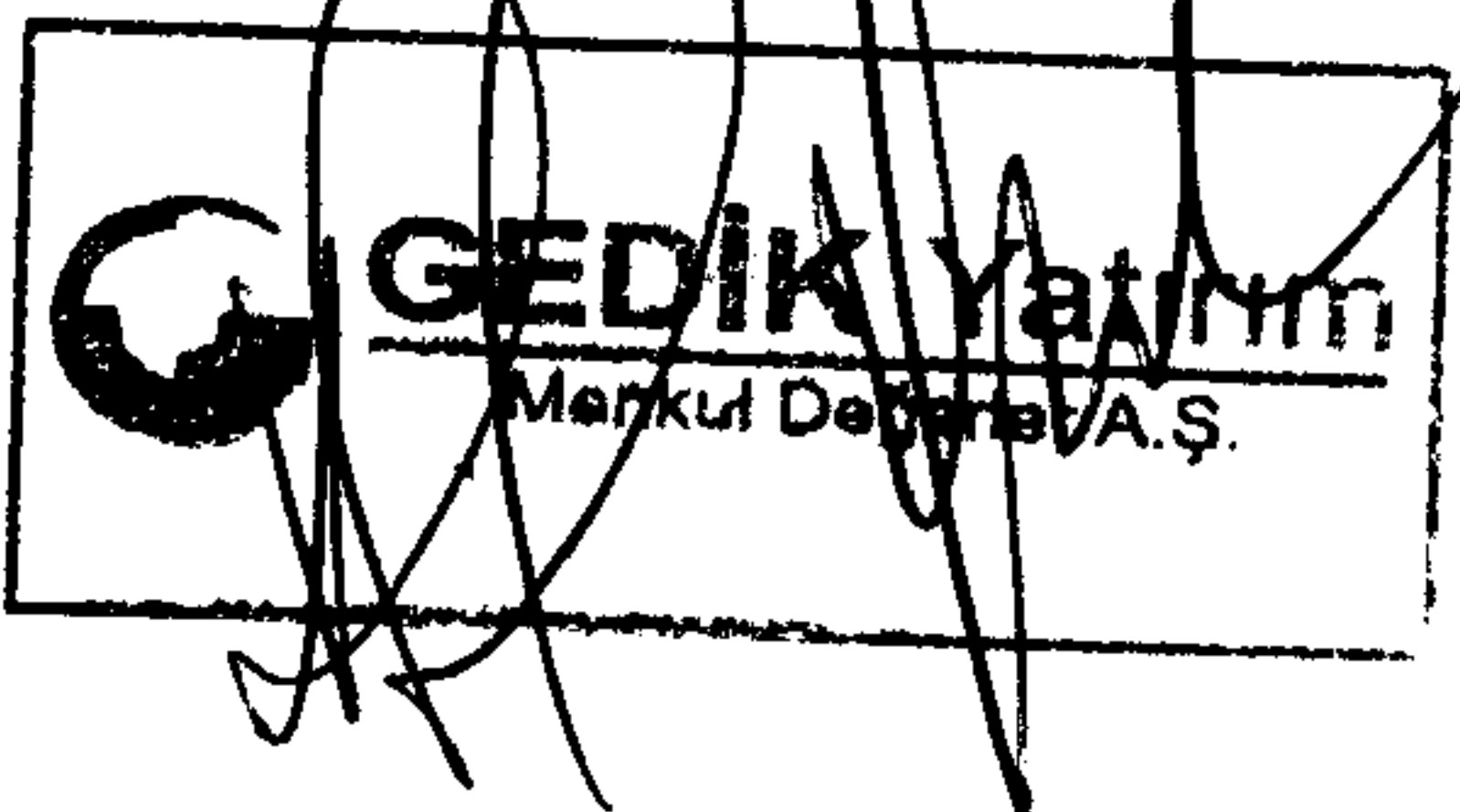
2002 yılında Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde 15.514 m² 'lik alana taşınılmasından sonra yeni yatırımları ve modernleşen tesisiyle üretim kapasitesi iki katına çıkarmıştır. Bu modern tesisiyle paralel olarak yönetim standartlarını da uluslararası seviyelere taşımak amacıyla şirket ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi ve ISO 22000 HACCP Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi belgelerini almıştır.

Güçlenen finansal yapısıyla yatırımlarına devam etmeyi arzulayan firma 2010 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan 784.500 TL tutarındaki yatırımlar için Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

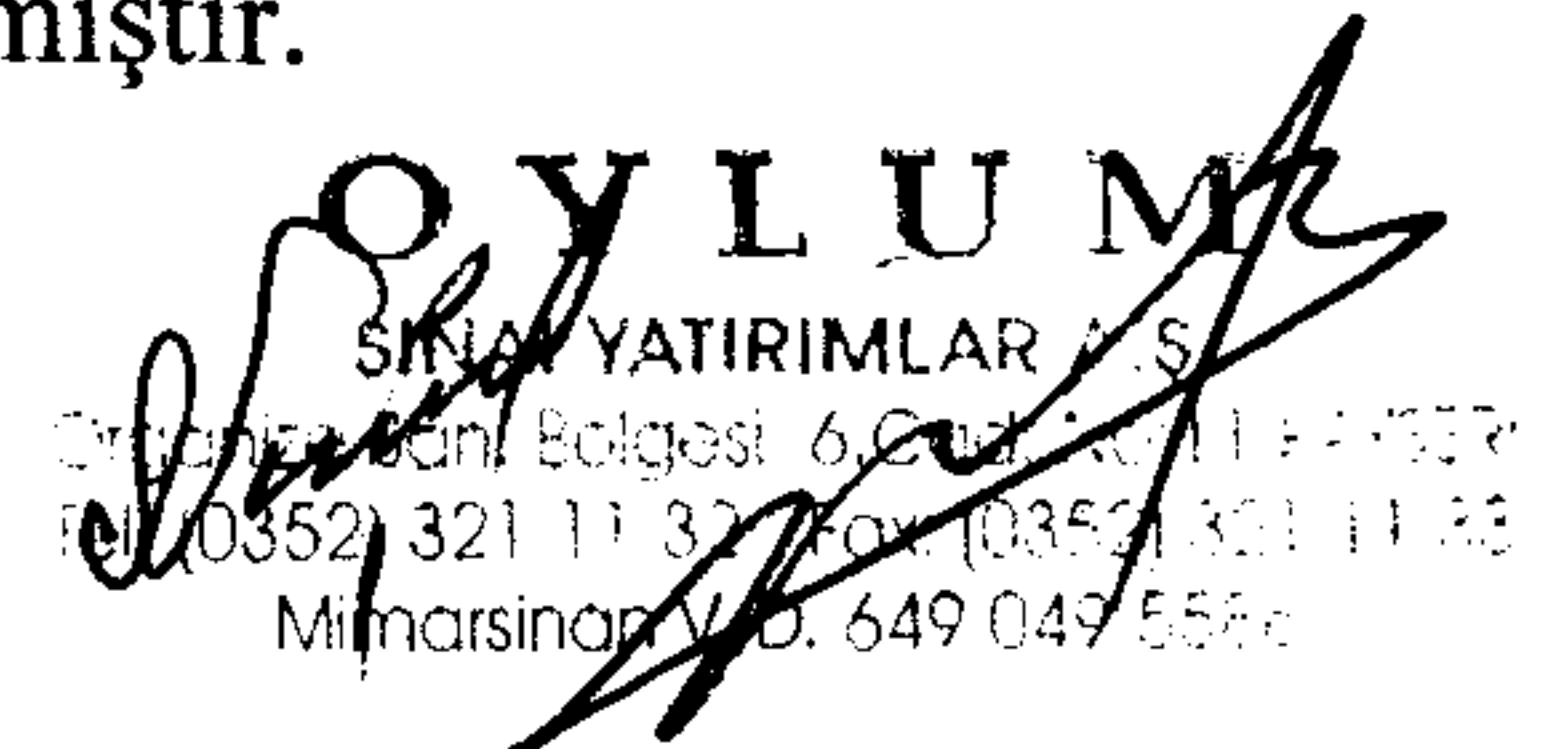
Üretiminin %40'ını başta Orta Doğu ve Afrika olmak üzere hedef pazarlarına ihraç eden Oylum, yurt içinde de Bizim Toptan Satış Mağazaları başta olmak üzere birçok market zinciri ve bayileri kanalıyla tüketicilere ulaşmaktadır. Yapılan tüm yatırımlarla üretim kapasitesini kurulduğu güne göre 3 katına çıkaran firma 8 saat 300 işgününe göre 12.000 ton/yıl üretim kapasitesiyle hem yurt içinde hem de yurt dışında büyümeye devam etmektedir.

2010 yılında imalatçı ve ihracatçı firmaların tek çatı altında toplanmasıyla Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş. 31.12.2010 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu 17.01.2011 tarihindeki 7731 no'lu T.T.S.G.'nin 705, 706 ve 707. sayfalarında ilan edilmiştir. Şirket'in kuruluş sermayesi 6.000.000 TL'dir.

Şirket 25.01.2012 tarihindeki Genel Kurul toplantısında sermayesini 6.000.000 TL'den 6.875.000 TL'ye çıkarmış ve artırılan bu sermayeyi emisyon primli olarak Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye satmıştır. Şirket'in işbu Genel Kurul kararı 30.01.2012 tarihindeki 7994 no'lu T.T.S.G.'nin 370, 371 ve 372. sayfalarında ilan edilmiştir.



19 Nisan 2012



3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte ve www.oylum.com de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

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

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyaz Türü	Toplam Nominal Tutar (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim ve Denetim Kurulu Seçimi ve Oy Hakkı	600.000	8,73
B	Nama	Yönetim Kurulu Seçimi ve Oy Hakkı	60.000	0,87
C	Hamiline	Yok	6.215.000	90,40
		Toplam	6.875.000	100

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca;

“Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu'na bağımsız üyeler haricinde seçilecek üyelerden 1 (bir) üye (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, kalan üyeler ise (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.”

“Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, (A) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere (B) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen Yönetim Kurulu üyesini Başkan Vekili seçer.”

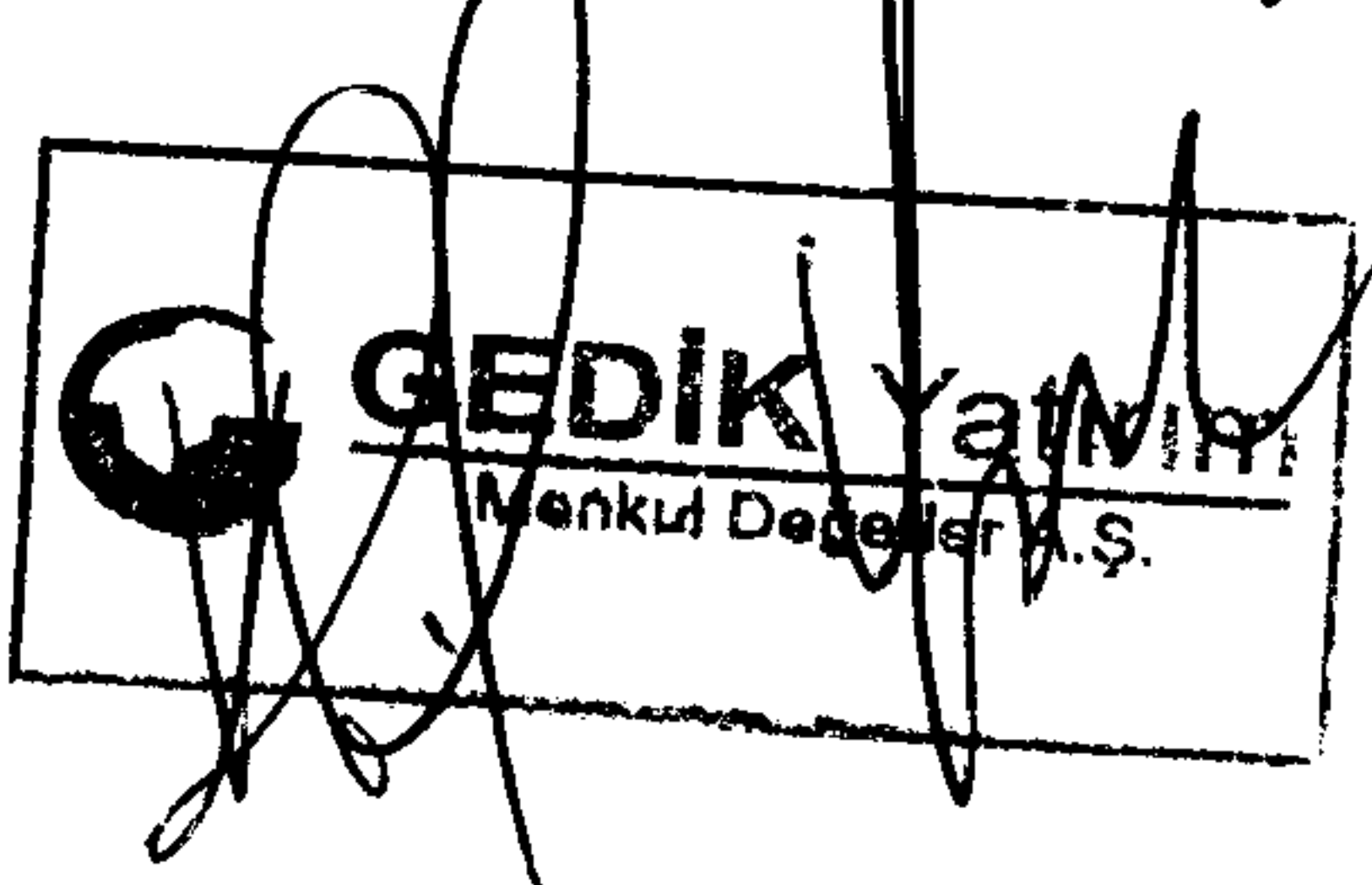
Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 9. maddesi uyarınca;

“Genel Kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan en fazla 3 (üç) yıl görev yapmak üzere en az 1 (bir) en çok 5 (beş) denetçi seçer. Denetçiler (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.”

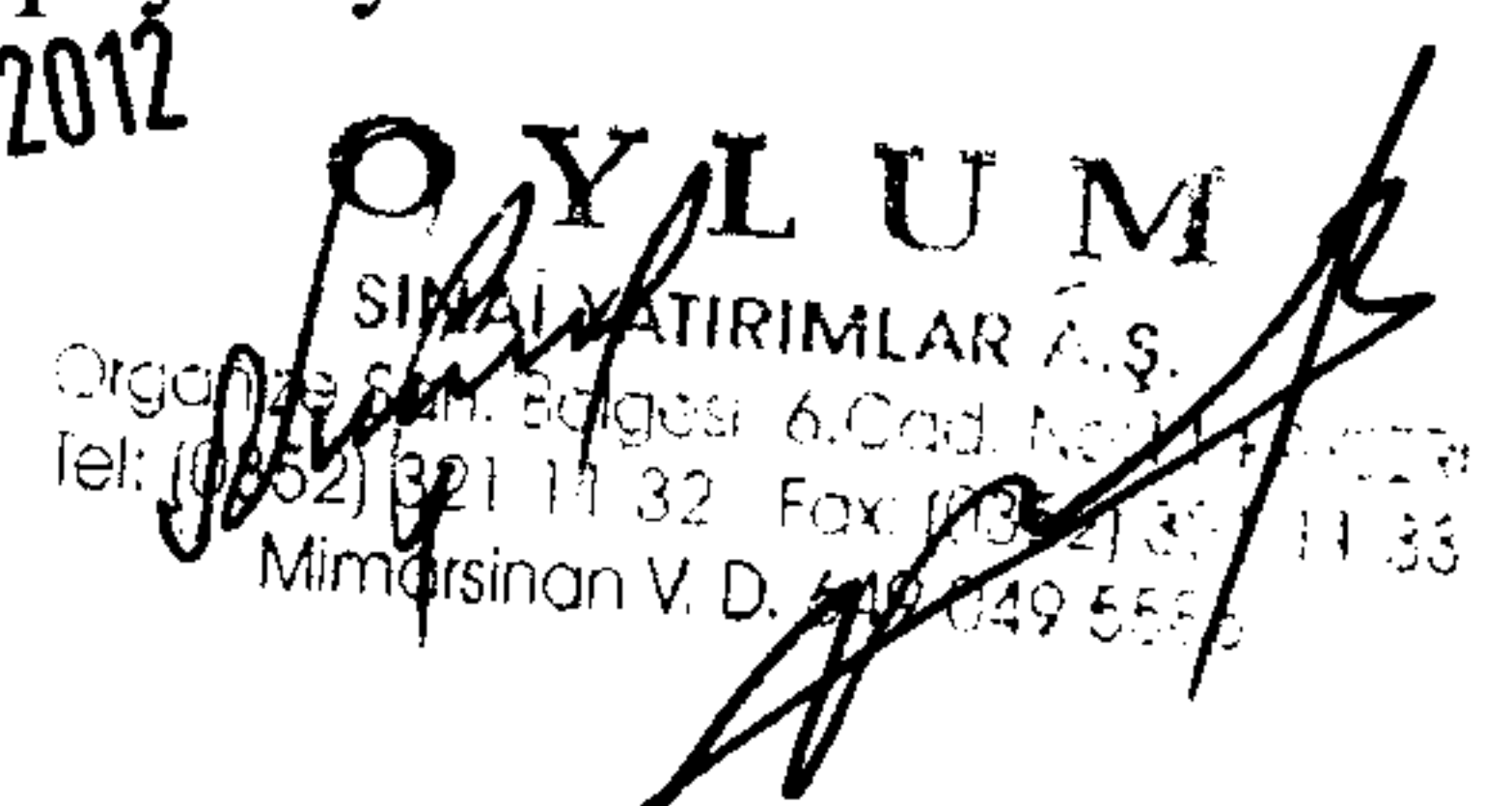
Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesi uyarınca;

“Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) hisse karşılığı on (10) oyu, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) hisse karşılığı bir (1) oyu vardır. Türk Ticaret Kanununun 387. maddesi hükmü saklıdır.”

OYLUM'un halka arz sonrası 8.875.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 600.000 adet nama yazılı A Grubu, 60.000 adet nama yazılı B grubu ve 8.215.000 adet hamiline yazılı C grubu olmak üzere toplam 8.875.000 paya ayrılacaktır.



19 Nisan 2012



3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca;

“Nama yazılı (A) ve (B) grubu paylar Yönetim Kurulu kararı olmaksızın devredilemez. Söz konusu payların devrine ilişkin Yönetim Kurulu kararlarında toplantıya katılan (A) grubu pay temsilcilerinin çoğunluğunun onayı aranır. Yönetim Kurulu herhangi bir sebep göstermeksizin pay devrini kabul etmeyeceği gibi kendi uygun göreceği şekil ve şartlarda devri kabul edebilir.”

Halka açık paylar Yönetim Kurulu'nun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemeleri uyarınca serbestçe devredilebilir.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesi uyarınca;

“Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

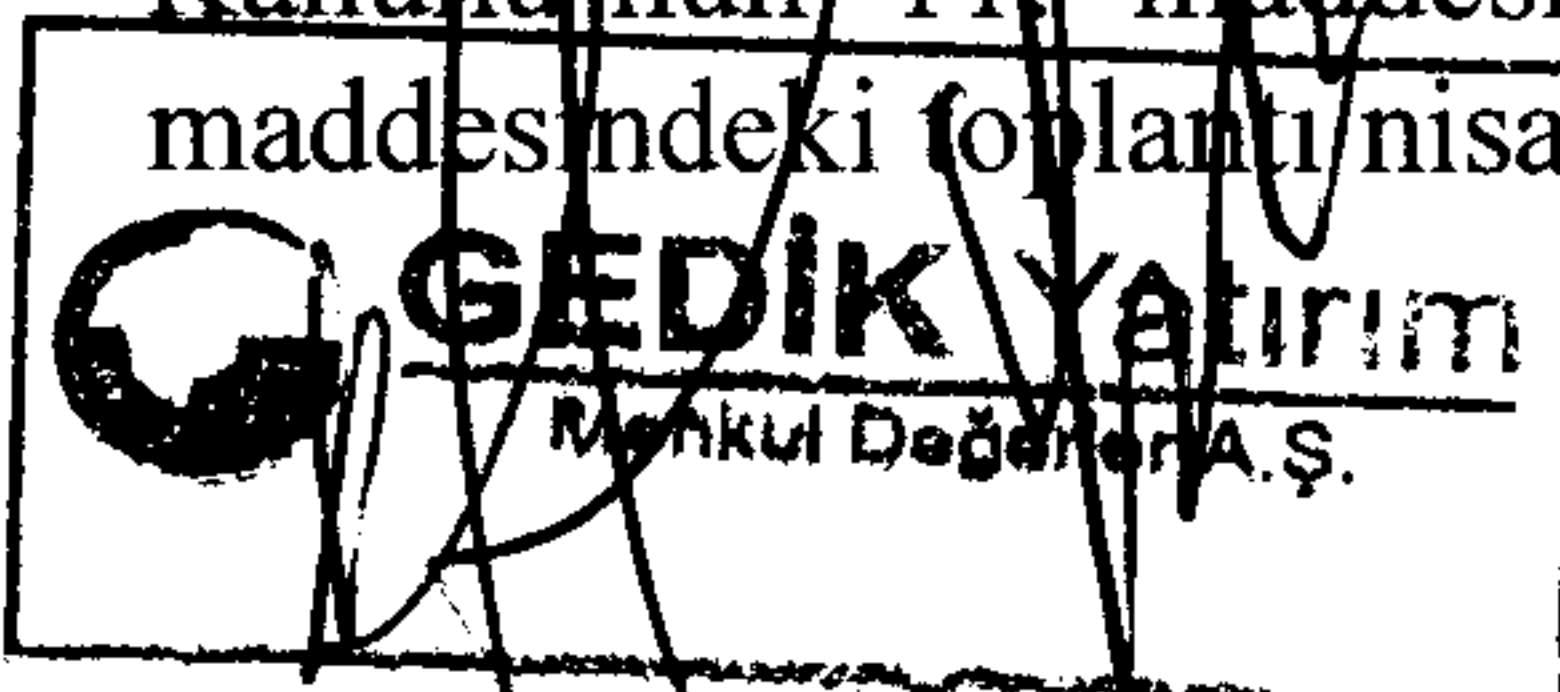
a) Davet Şekli: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 355, 365, 366 ve 368 hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

b) Toplantı Vakti: Olağan Genel Kurul toplantıları şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurul toplantıları ise şirketin işleri icap ettiği hallerde ve zamanda yapılır.

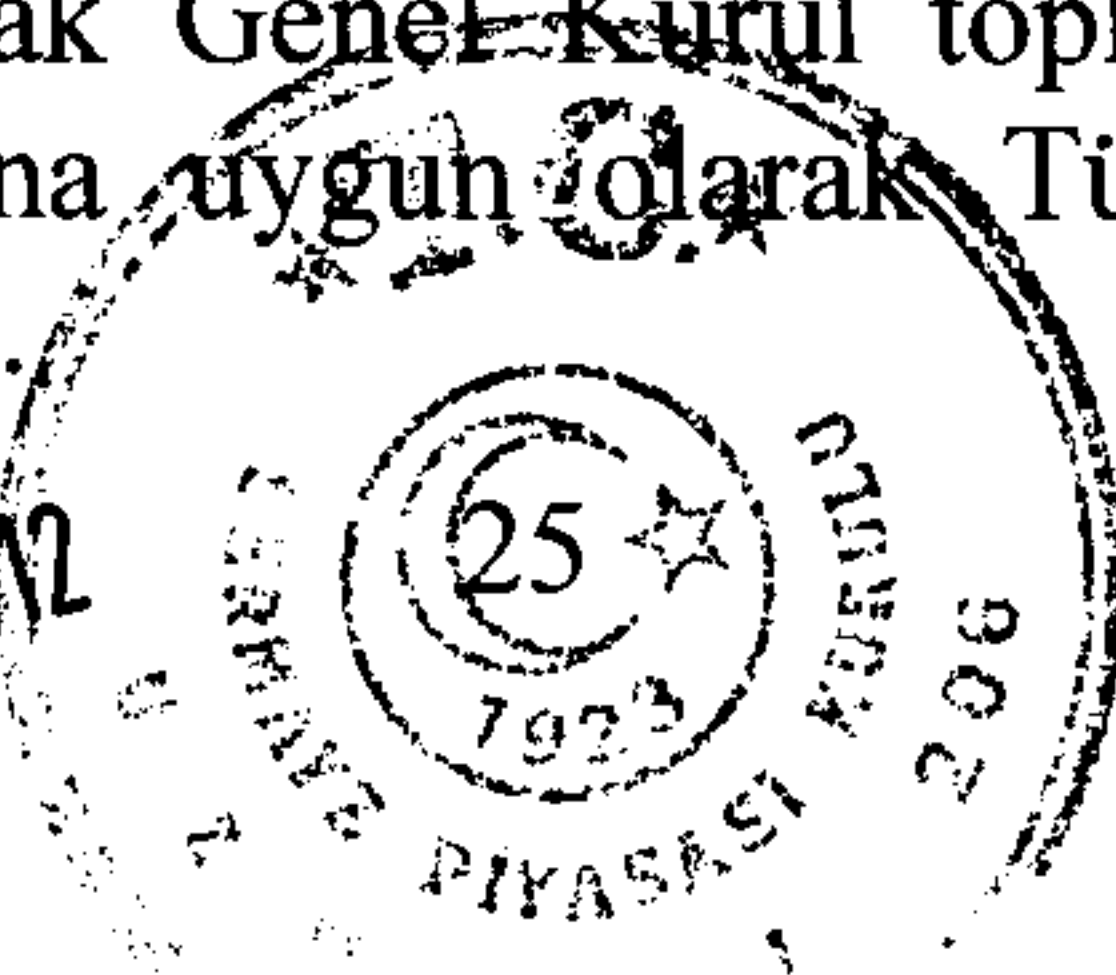
c) Rey Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) hisse karşılığı on (10) oyu, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) hisse karşılığı bir (1) oyu vardır. Türk Ticaret Kanununun 387. maddesi hükmü saklıdır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket pay sahipleri olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanununun 369. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında esas mukavelede aksine hüküm bulunan haller hariç Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanununun 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında, Sermaye Piyasası Kanununun 11. maddesinin 7. fıkrasına uygun olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.



19 Nisan 2012



OYLUM
SİNAYATIRIMLAR A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 27111, Mersis: 347101027100001
Mimarsinan M. D. 049 049 5256

e) Toplantı Yeri: Genel Kurul şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde toplanır.”

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 12. maddesi uyarınca;

“Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4. fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan en az bir gazete ve en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile asgari 3 (üç) hafta önceden yapılır. Mahallinde gazete yayımlanmadığı takdirde ilan yakın yerdeki en az bir gazete ile yapılır.

Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 368. madde hükümleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri gereğince Genel Kurul toplantı tarihinden asgari 3 (üç) hafta önce yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunun 397 ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır. İlanlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen usul ve esaslar dâhilinde kamuya duyurulur.”

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca;

“Nama yazılı (A) ve (B) grubu paylar Yönetim Kurulu kararı olmaksızın devredilemez. Söz konusu payların devrine ilişkin Yönetim Kurulu kararlarında toplantıya katılan (A) grubu pay temsilcilerinin çoğunluğunun onayı aranır. Yönetim Kurulu herhangi bir sebep göstermeksizin pay devrini kabul etmeyeceği gibi kendi uygun göreceği şekil ve şartlarda devri kabul edebilir.”

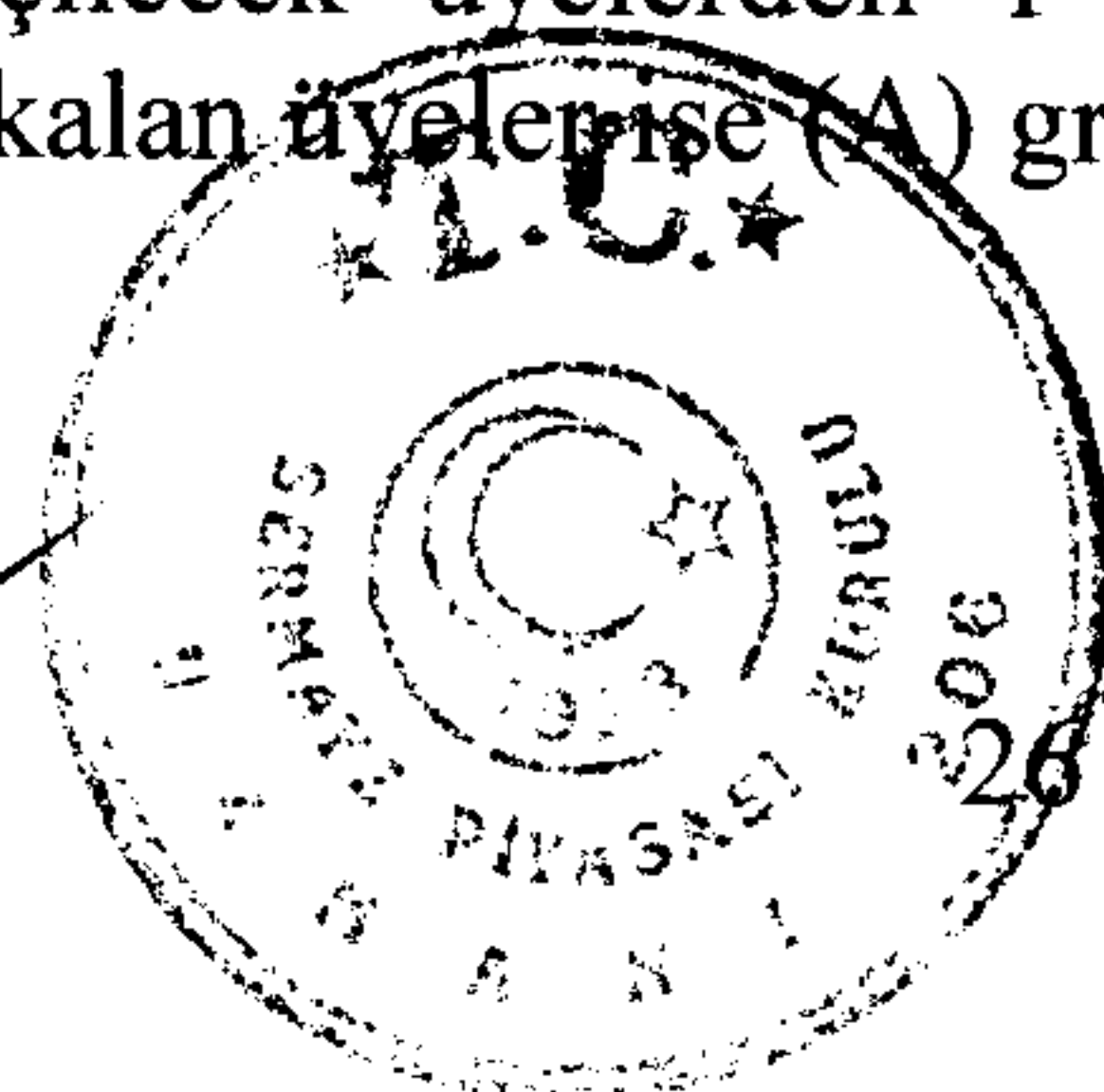
3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Şirket'in esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca;

“Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından T.T.K. hükümlerine uygun olarak, seçilen 5 (beş) ya da 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'na bağımsız üyeler haricinde seçilecek üyelere 1 (bir) üye (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, kalan üyelere (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.



19 Nisan 2012

OYLU MZ
SİNAYATIRIMLAR A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No: 11 Kat: 11
Tel: (0352) 821 11 32 Faks: (0352) 821 11 33
Mimarşinönü Yolu 549 049 5555

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, (A) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere (B) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen Yönetim Kurulu üyesini Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 3 (üç) yıldır.

Tüzel kişileri temsilen Yönetim Kurulu'nda bulunan temsilciler, alakalı bulundukları tüzel kişilerin şirket ile ilişkisi kalmadığında ya da temsilcilerin temsil ettiği tüzel kişi ile ilişkisi kalmadığında Yönetim Kurulu'ndan istifa etmiş sayılır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri her sene Genel Kurul tarafından şirket işleri için harcayacakları mesailere ve şirketin mali durumuna göre her üye için ayrı ayrı tayin edilir.

Yönetim Kurulu'nun bir karara varabilmesi için 5 kişilik bir Yönetim Kurulu'nda en az 3 üyenin, 7 kişilik bir Yönetim Kurulu'nda ise en az 4 üyenin toplantıya katılması şarttır. Kararlar toplantıya katılan üye mevcudunun adi çoğunluğu ile verilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 330/2 veya yerine geçecek maddesi uyarınca toplantı yapmaksızın da karar alabilir."

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 9. maddesi uyarınca;

"Genel Kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan en fazla 3 (üç) yıl görev yapmak üzere en az 1 (bir) en çok 5 (beş) denetçi seçer. Denetçiler (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Genel Kurul seçilen denetçileri her zaman azil edebilir ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir. Görev süresi biten denetçiler tekrar denetçiliğe seçilebilir. Denetçilere Genel Kurul tarafından tayin edilecek aylık bir ücret ödenir. Denetçiler, Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357 maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür."

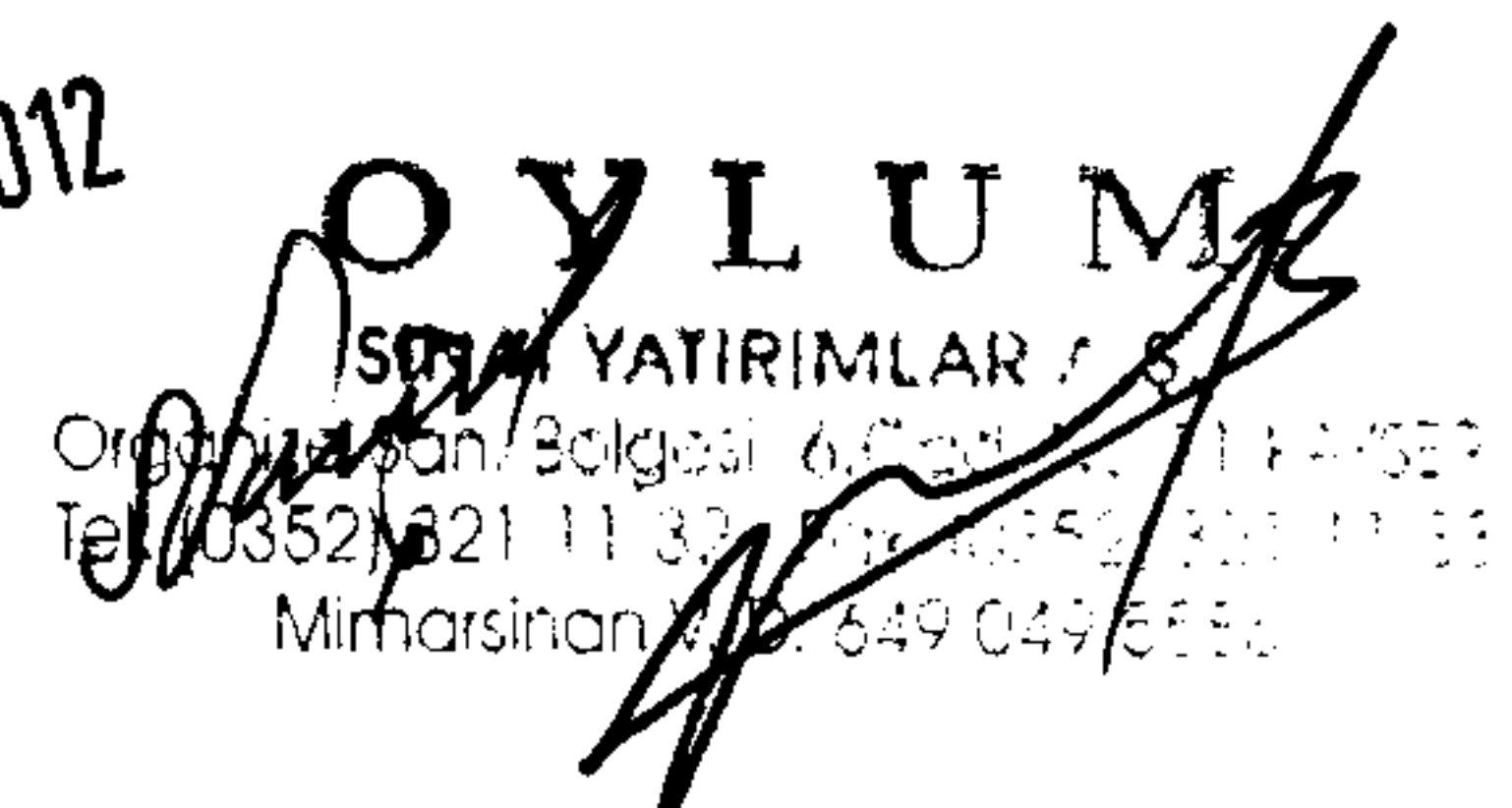
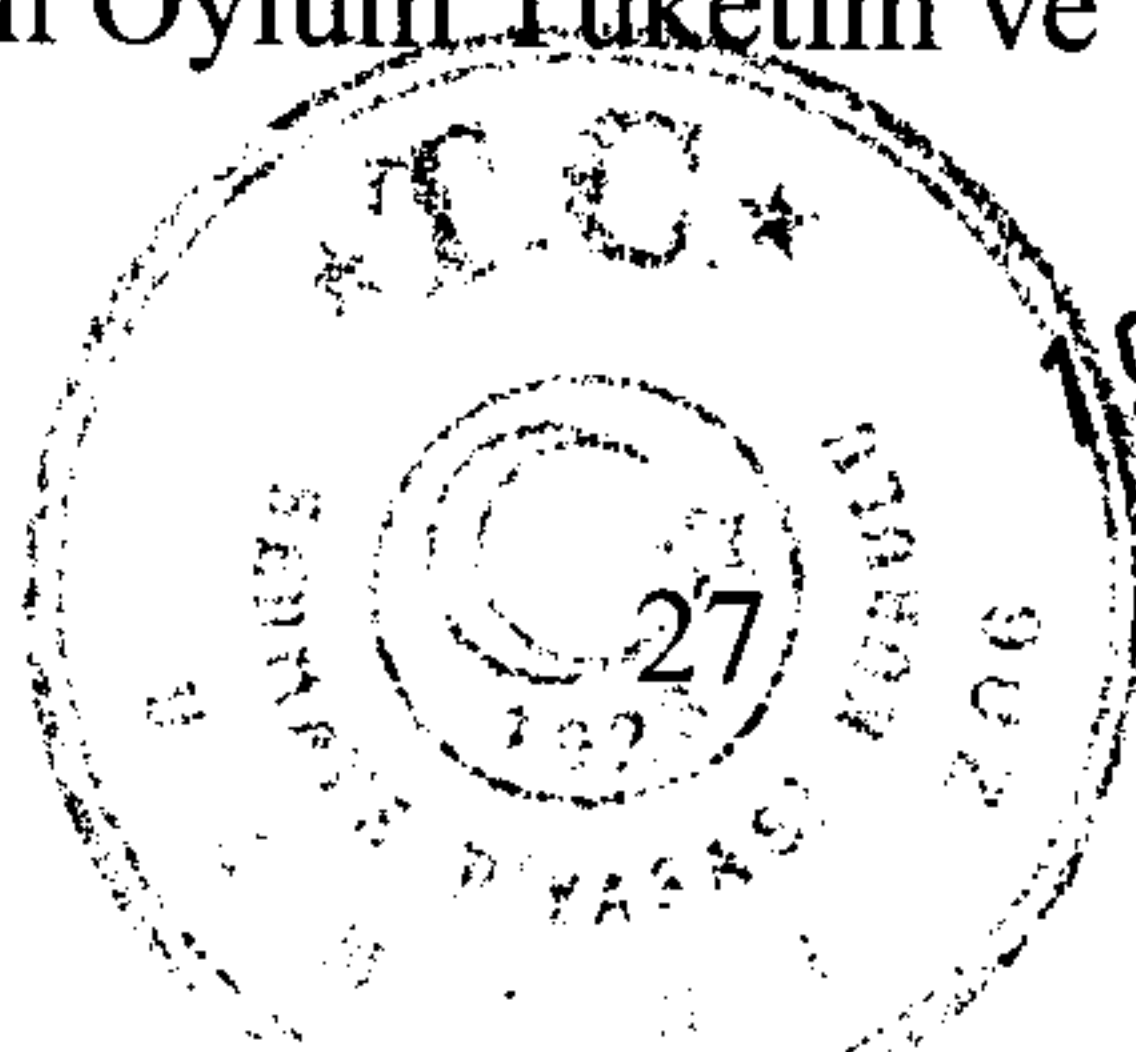
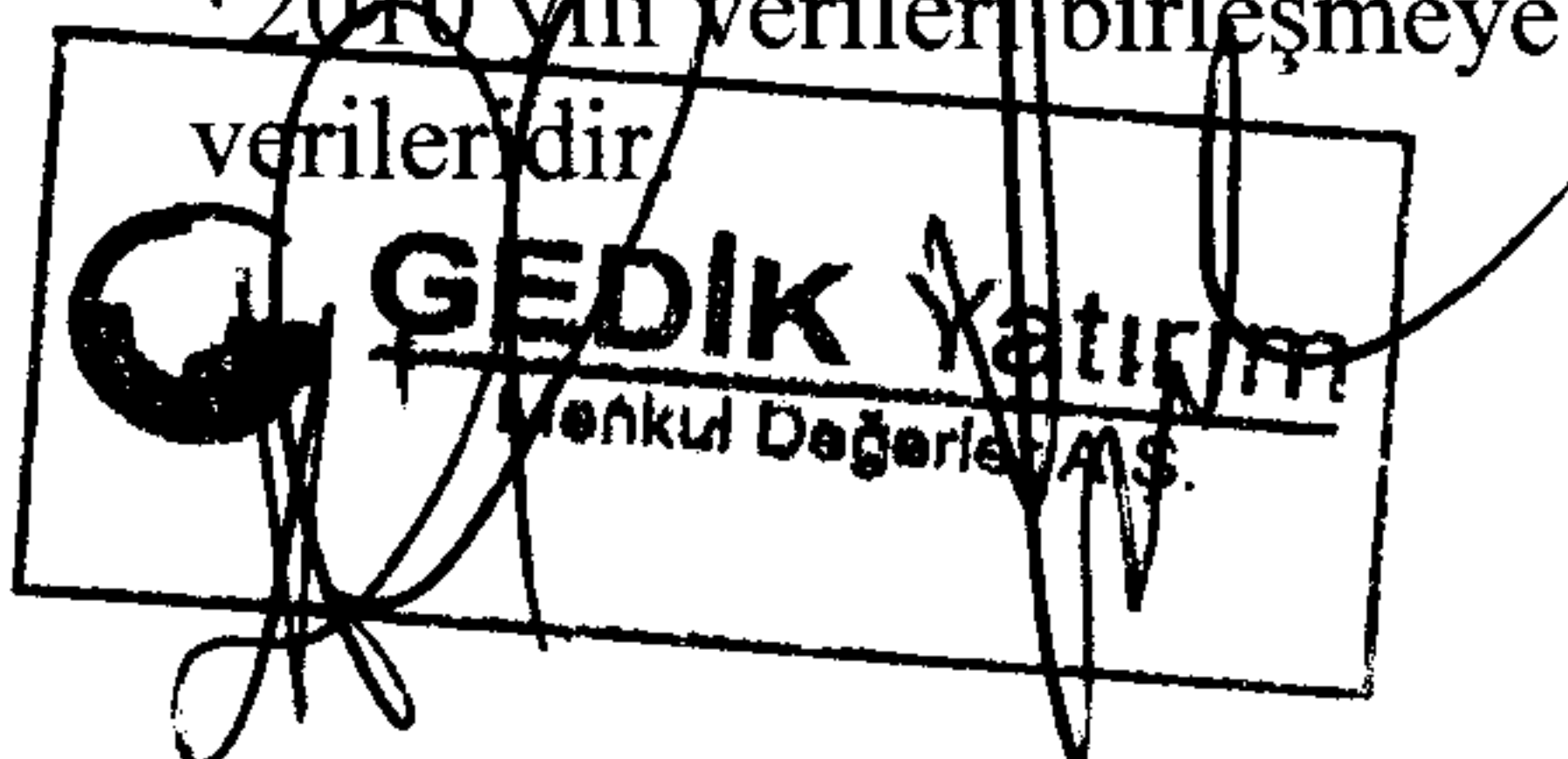
3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

Oylum Bisküvileri, 1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlamıştır. Türkiye'nin en eski bisküvi markalarından biri olan Oylum, yıllık 8 saat 300 işgününe göre 12.000 ton kapasite ile bisküvi, kremalı bisküvi, gofret, kraker, çikolata, çikolata kaplamalı ürünler, çiklet, şekerleme, lokum, helva ve reçel alanında üretim yapmaktadır.

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Ürün / Hizmet Kategorisi Satış Miktarları	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010*
Üretim (1.000)		
-Sade Bisküvi (kg)	1.566	1.258
-Kremalı Bisküvi (kg)	925	786
-Gofret (kg)	538	265
-Kraker (kg)	289	392
Toplam (kg) üretim	3.318	2.701

*2010 yılı verileri birleşmeye esas olan Oylum Tüketim ve Yeşim Gıda'nın toplam satış verileridir.



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

Dünyada Gıda Sektörü

2008 yılında başlayan küresel kriz ile daralan dünya ekonomisi, 2010 yılında üretim ve ticaret bakımından toparlanmış görüntüsü veriyor olsa da, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere pek çok gelişmiş ülkede yaşanan mali sorunlardan dolayı krizin etkileri 2011 yılında da sürmektedir. Dünya gıda sektörü açısından yıl içerisinde ortaya çıkan en önemli sorun hammadde fiyatlarında yaşanan artış olmuştur.

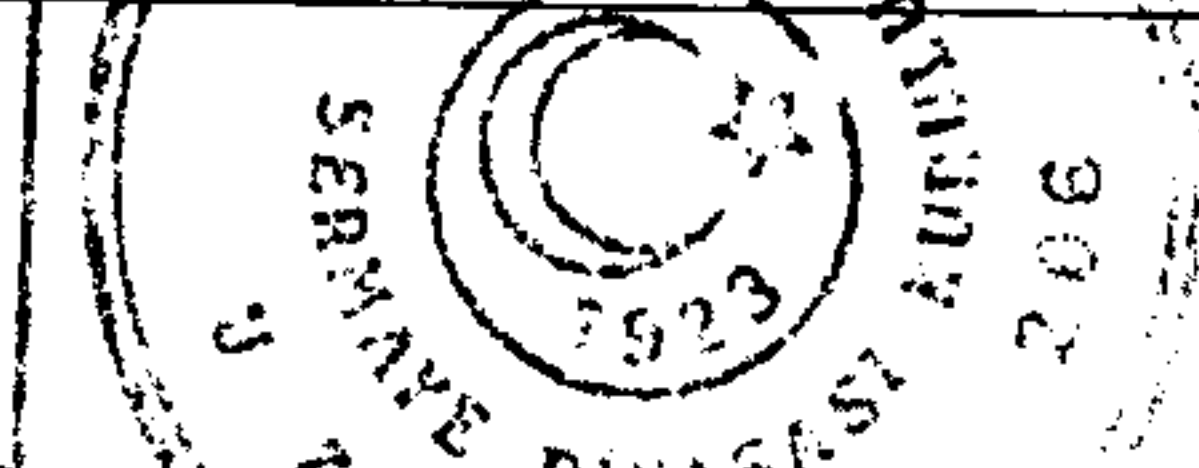
Birleşmiş Milletler 'in yayımladığı veriler, gıda fiyatlarının tüm zamanların en yüksek düzeyinde olduğunu ortaya koymaktadır. Şeker, tahıllar, yağ ve et ürünlerinden oluşan bir sepeti yansıtan gıda endeksi, Aralık 2010'da 223,1 puanda iken Haziran 2011'de % 5 artarak 233,8 puana yükselerek yeni bir rekor kırmıştır.

Dünyanın alanlarında en büyük üreticileri olan ülkelerin (Rusya, Avustralya, Kanada vs.) yaşadığı mevsim ortalamalarının üzerindeki hava koşulları ve afetler ürünlerin zarar görmesine neden olmuştur. Tahıl fiyatlarında rekor düzeyde artışa neden olan ihracat kısıtlamaları, 2007-2008 yılları arasındaki bazı ülkelerde karmaşaya yol açmıştır. Hükümetleri tarım üretimleriyle ilgili bilgi paylaşımına çağıran gıda ajansları, yoksul ülkelerdeki tarım sektöründe uzun vadeli yatırımların artırılmasının çiftçilere artan talebi karşılamaları ve olası bir gıda kriziyle başa çıkabilmeleri için üretimi artırma olanağı sağlayacağı açıklamasında bulunmuştur.

BM, gelecek on yıl içinde tahıl fiyatlarının yüzde 20 oranında artmasının beklendiğini açıklamıştır. Son dönemde sürekli artış eğiliminde olan hammadde ve gıda fiyatları; büyümenin güçlü, işsizlik oranının düşük olduğu ülkelerde enflasyonu artırırken, Cezayir, Tunus, Libya ve Mısır gibi ülkelerde hükümetlerin devrilmesine kadar giden sürecin bir nedeni olarak görülmektedir.

Dünya bisküvi üretiminde önde gelen Avrupa Birliği ülkeleri aynı zamanda dünya bisküvi ihracatında da en önemli ihracatçı ülkeler konumundadır. Dünya bisküvi ihracatı 190530 HS no'su altında tatlı bisküvi gofretler açısından yapılan incelemeye göre dünya bisküvi ihracatı, 2006 yılı verileriyle, 2005 yılına göre %8 artarak yaklaşık 6,3 milyar Dolar olarak gerçekleşmiştir. Almanya, Belçika, İtalya, Hollanda, Kanada İngiltere, Fransa ve Polonya dünyanın en önemli ihracatçı ülkeleridir. Değer bazında, 2006 yılı dünya toplam bisküvi ihracatının yaklaşık olarak %64'ü bu ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.(İGEME – İhracatı Geliştirme Etüd Merkezi, 2008)

Dünya Bisküvi İhracatında İlk On Ülke						
		2007 (Bin USD)	2008 (Bin USD)	2009 (Bin USD)	2010 (Bin USD)	2011T (Bin USD)
	Dünya	19,094,058	22,484,336	21,161,290	22,886,108	24.500,00
1	Almanya	2,855,625	3,493,375	3,207,434	3,328,656	3,672,994
2	Belçika	1,634,332	1,899,954	1,769,864	1,698,524	1,934,185
3	İtalya	1,365,358	1,603,024	1,553,100	1,633,114	1,797,203
4	Fransa	1,548,948	1,790,846	1,655,300	1,618,547	1,772,893
5	Kanada	1,181,919	1,289,621	1,250,893	1,421,393	1,568,803
6	A.B.D.	996,191	1,225,039	1,184,835	1,337,802	1,556,400



28
19 Nisan 2012

YATIRIM
SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
Sicil Sicil No: 11450/SEPH
Tel: (0352) 321 11 33 Fax: (0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 349 049 5555

7	Hollanda	998,815	1,114,535	1,130,455	1,172,647	1,107,713
8	Birleşik Krallık	1,022,528	1,109,493	969,237	1,000,466	1,120,532
9	Polonya	679,899	816,325	645,109	690,201	767,893
10	Avusturya	409,694	533,273	521,955	549,895	643,631

(Kaynak: International Trade Centre, www.trademap.org)

Dünya Bisküvi İthalatında İlk On Ülke						
Sıra	Ülkeler	2007 (Bin USD)	2008 (Bin USD)	2009 (Bin USD)	2010 (Bin USD)	2011T (Bin USD)
	Dünya	19,738,534	22,840,268	21,403,221	22,953,829	
1	A.B.D.	2,368,651	2,544,191	2,524,958	2,828,452	3,156,991
2	Birleşik Krallık	1,929,484	2,094,924	1,918,674	1,825,570	1,957,542
3	Fransa	1,691,119	2,012,002	1,858,159	1,806,973	2,076,037
4	Almanya	1,523,030	1,673,561	1,555,179	1,607,693	1,860,009
5	Kanada	814,981	987,863	938,591	1,037,739	1,165,118
6	Belçika	866,375	1,027,197	976,018	923,631	1,067,379
7	Hollanda	801,792	924,165	909,000	840,864	819,112
8	İtalya	686,337	793,745	672,171	719,519	791,991
9	İspanya	656,716	725,518	667,620	636,293	636,948
10	Avusturya	535,484	604,814	623,885	592,156	657,340

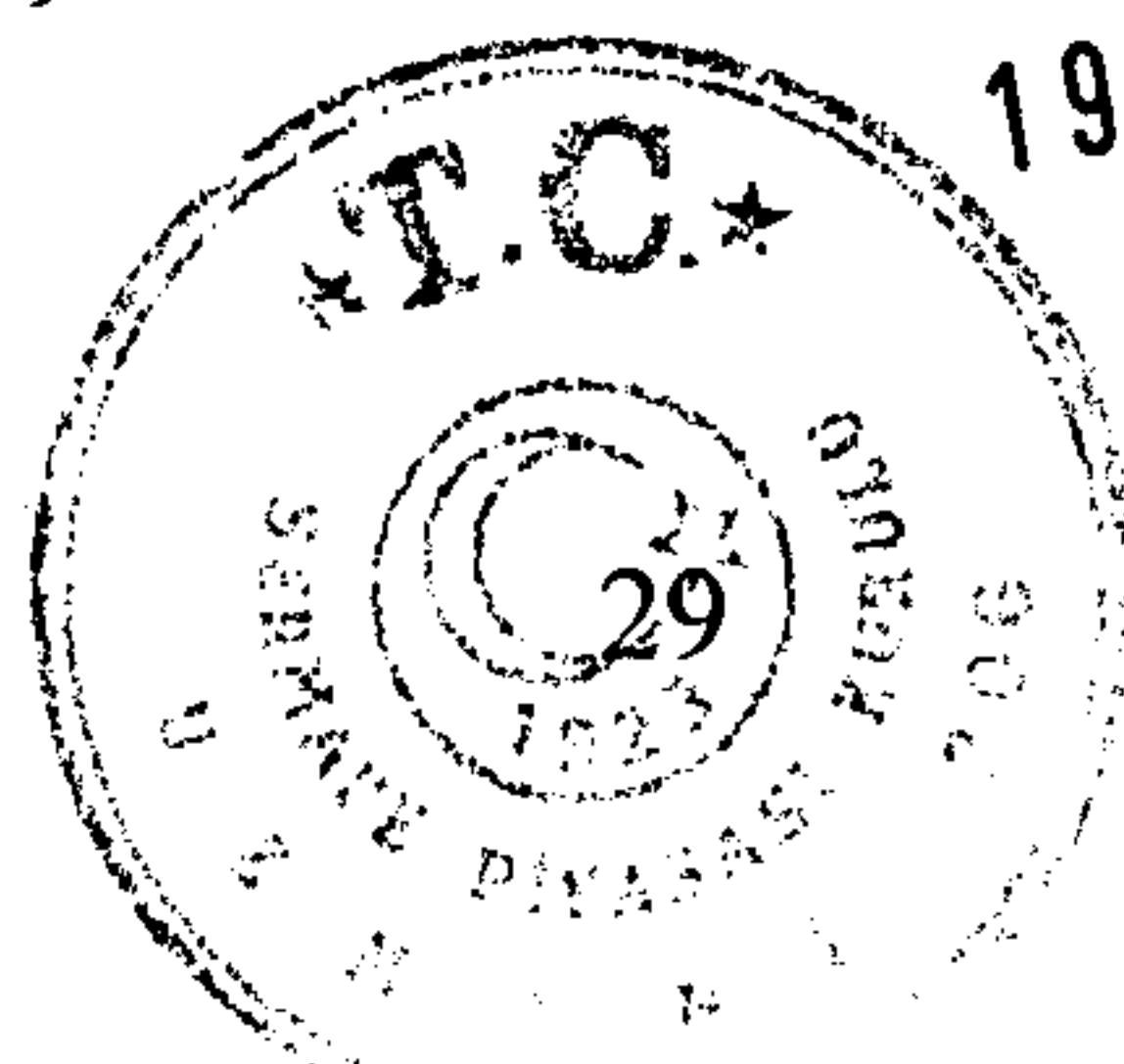
(Kaynak: International Trade Centre, www.trademap.org)

Türkiye’de Gıda Sektörü

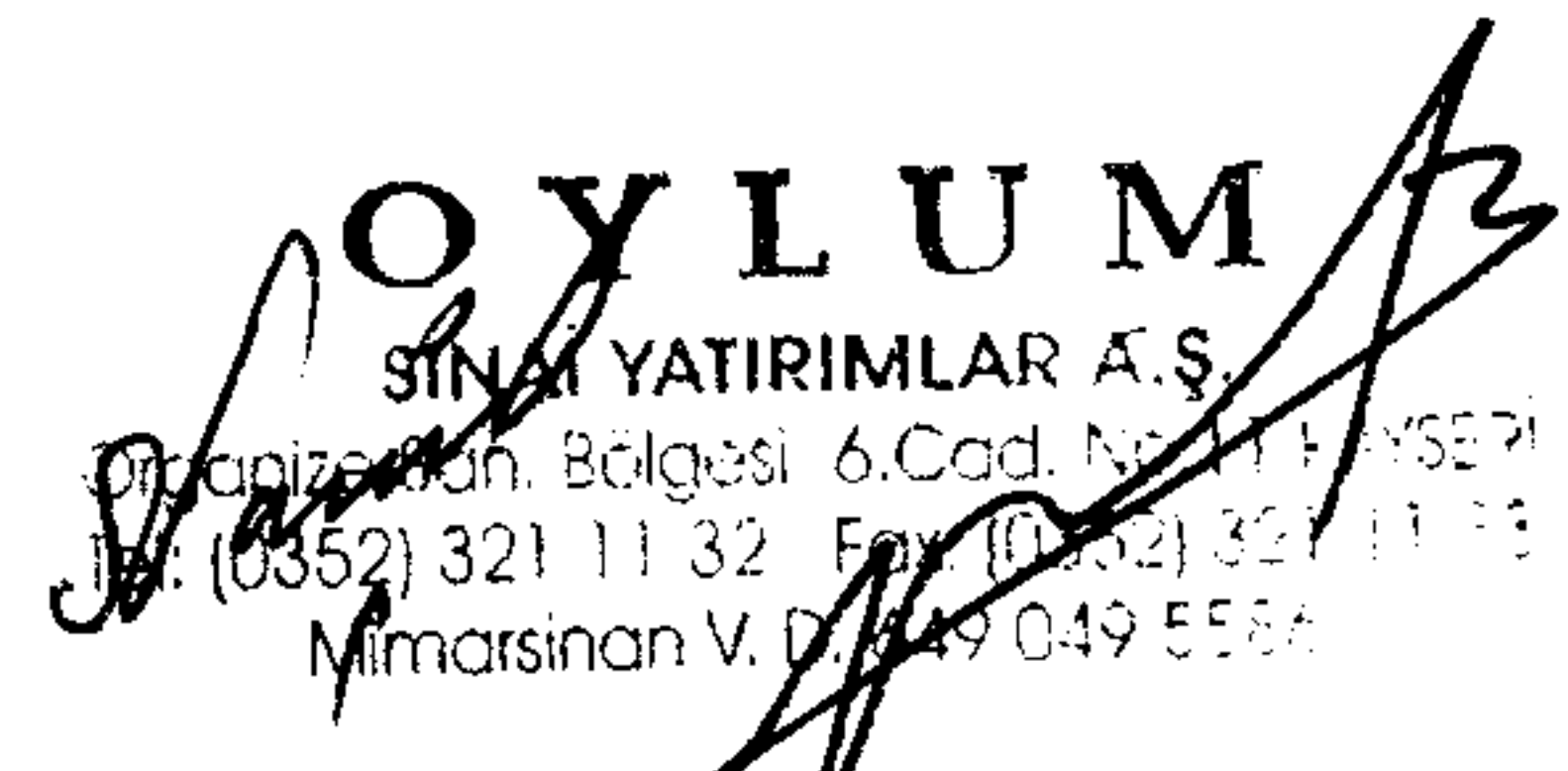
2008 Eylül tarihinde başlayıp 2009 yılı boyunca tüm dünya piyasalarını olumsuz yönde etkileyen küresel kriz, 2010 yılı itibarıyla Türkiye’nin de dahil olduğu bir çok ülkede yerini toparlanmaya bırakmıştır. 2009 yılında %4,7 düzeyinde küçülen Türkiye ekonomisi, 2010’da %8,9 düzeyinde bir büyüme oranı yakalamıştır. Bu büyüme hızını 2011 yılında da devam ettiren Türkiye ekonomisi ilk çeyrek %11 büyüyerek dünyada en hızlı büyüyen ekonomi olmuştur. Bu süreçte, üretim ve iç tüketim gibi göstergelerde Türk ekonomisi kriz öncesi rakamlara ulaşmış, ihracat ve işsizlik rakamlarında ise henüz kriz öncesi düzey yakalanılamamıştır. Bunlara ek olarak, ihracattaki artışın ithalatın gerisinde kalması, cari açık sorununu daha etkili ve daha büyük bir sorun haline getirmeye devam etmiştir.

2001 krizinin aksine Türkiye’de 2010 yılı merkezli kriz sonrası toparlanma sürecinin itici gücü ihracattan daha ziyade iç tüketim olmuştur. Son dönemde Türkiye’nin ihracat pazarı önemli oranda çeşitlenmesine rağmen halen daha Türkiye’nin en büyük ihracat pazarı konumunda olan Avrupa ülkelerinde toparlanmanın yavaş seyretmesi ihracatı olumsuz yönde etkilemiştir. Türkiye’nin ihracat hacmindeki kayıp kriz öncesine göre halen % 15 seviyesindedir.

GSYİH’ deki %11’lik hızlı büyümeye rağmen yüksek ithalat, cari işlemler açığını daha da büyük bir sorun haline getirmiştir. Türkiye’de krizin olumsuz etkilerinin halen daha sürdürdüğü bir diğer alan istihdamdır. Kriz döneminde yatırımların ertelenmesi, vardiyalarda yaşanan düşüşler nedeniyle artan işsizlik oranı, 2010’da yaşanan ekonomik toparlanmaya rağmen %11 seviyesinin altına inmemiştir.



19 Nisan 2012



Türkiye’de imalat sanayi içerisinde gıda imalat sanayi %18-20’lik paya sahiptir. Un ve unlu mamüller ise gıda sanayinin %65’ini oluşturmaktadır. Ülkemizde gıda sanayinde kapasite kullanım oranı %70 civarındadır. (İGEME – İhracatı Geliştirme Etüd Merkezi, 2008)

Türkiye’de gıda sektörü, 73 milyon yerleşik T.C. vatandaşı ile 30 milyon turisti besleyen 142 milyar dolar büyüklüğünde bir sektördür. Türkiye’de yerleşik 16 milyon 795 bin aile bulunduğu gerçeğinden hareketle hazırlanan TÜİK Hane Halkı Tüketim Harcamaları istatistiklerine göre Türkiye’de ailelerin gelirlerinin ortalama % 23’ü gıdaya harcanmaktadır. Gıda harcamaları, gelir seviyesi yüksek % 20’lik dilimde %17,4 iken, gelir seviyesi en alt % 20’lik grupta ise % 34’ü bulmaktadır. Görüleceği gibi gıda sektörü iç tüketimde önemli bir dinamizme sahip olmakla birlikte yine de küresel kriz gıda sanayini de yakından etkilemiştir.

Ayrıca artan nüfus, istihdam piyasasında görülen düzelme, güçlü iç talep, ekonomik büyümenin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, kadınların iş hayatına katılımı arttıkça paketlenmiş gıda ihtiyacının artması, piyasanın doymamış olması, Euro bölgesinde ölümlere yol açan EHEC bakterisi nedeniyle Türk yaş meyve ve sebzelerine gelen yoğun talep ve sektörün ekonomik krizlerden fazla etkilenmemesi sektördeki yükseliş trendinin devam edeceğini göstermektedir.

Bununla birlikte, gıda sanayinin diğer birçok sanayiden göreceli olarak daha az etkilendiğini söylemek mümkündür. Son beş yılın toplam sanayi ve gıda sanayi üretim artışlarının mukayese tablosu aşağıda yer almaktadır.

Yıllara Göre Sanayi Üretimi Artışı (%)						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Gıda Sanayi	5,9	3	3,3	-0,4	7,2	6,2
Toplam Sanayi	7,3	7	-0,6	-9,9	13,1	8,9

(Kaynak: TÜİK Sanayi Üretim İstatistikleri)

2009 yılında yaşanan toplam üretimdeki düşüş ciroyu da etkilemiş ancak 2010 yılında üretim artışı ile birlikte iyi bir ciro artışı yakalanmıştır.

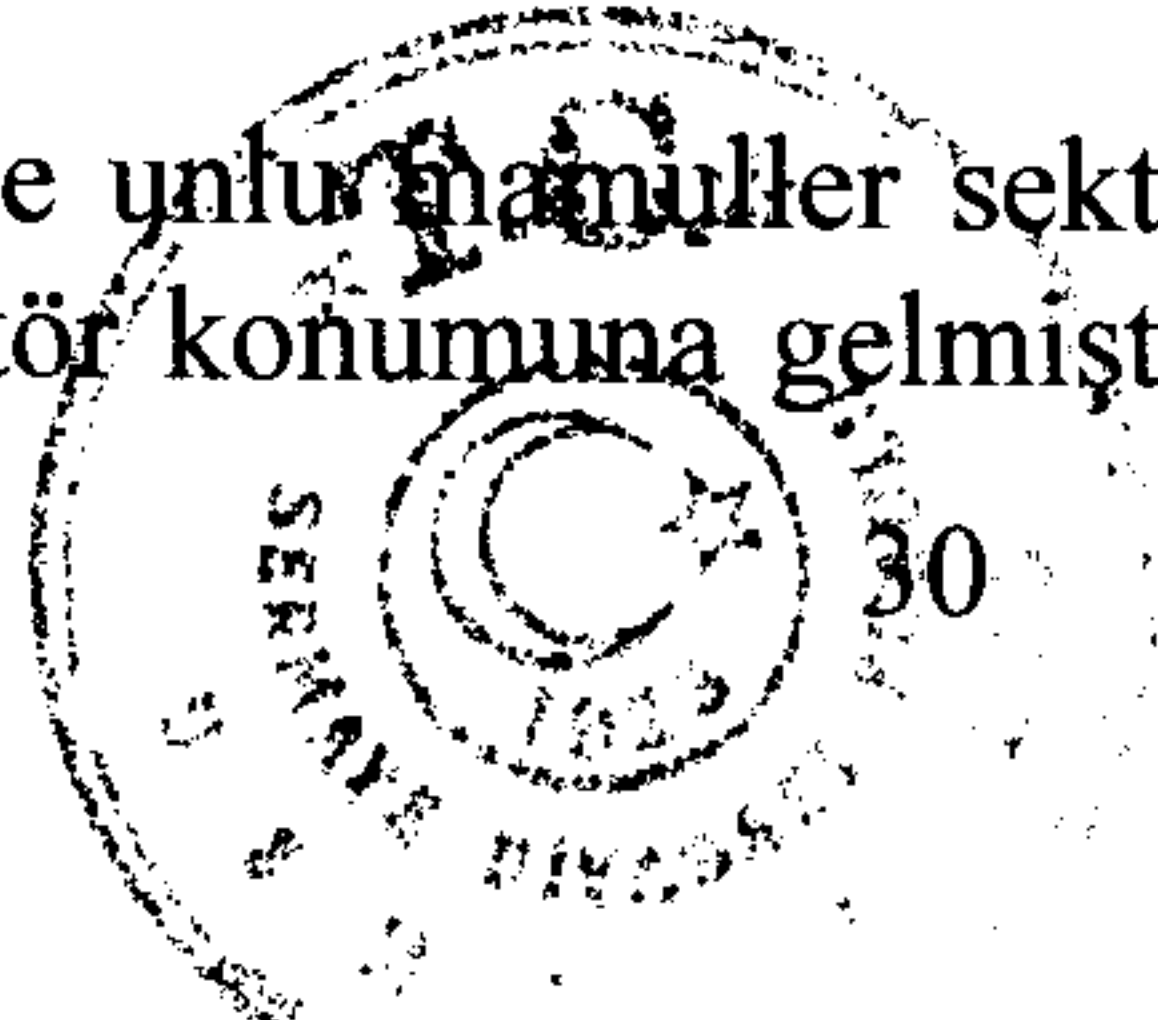
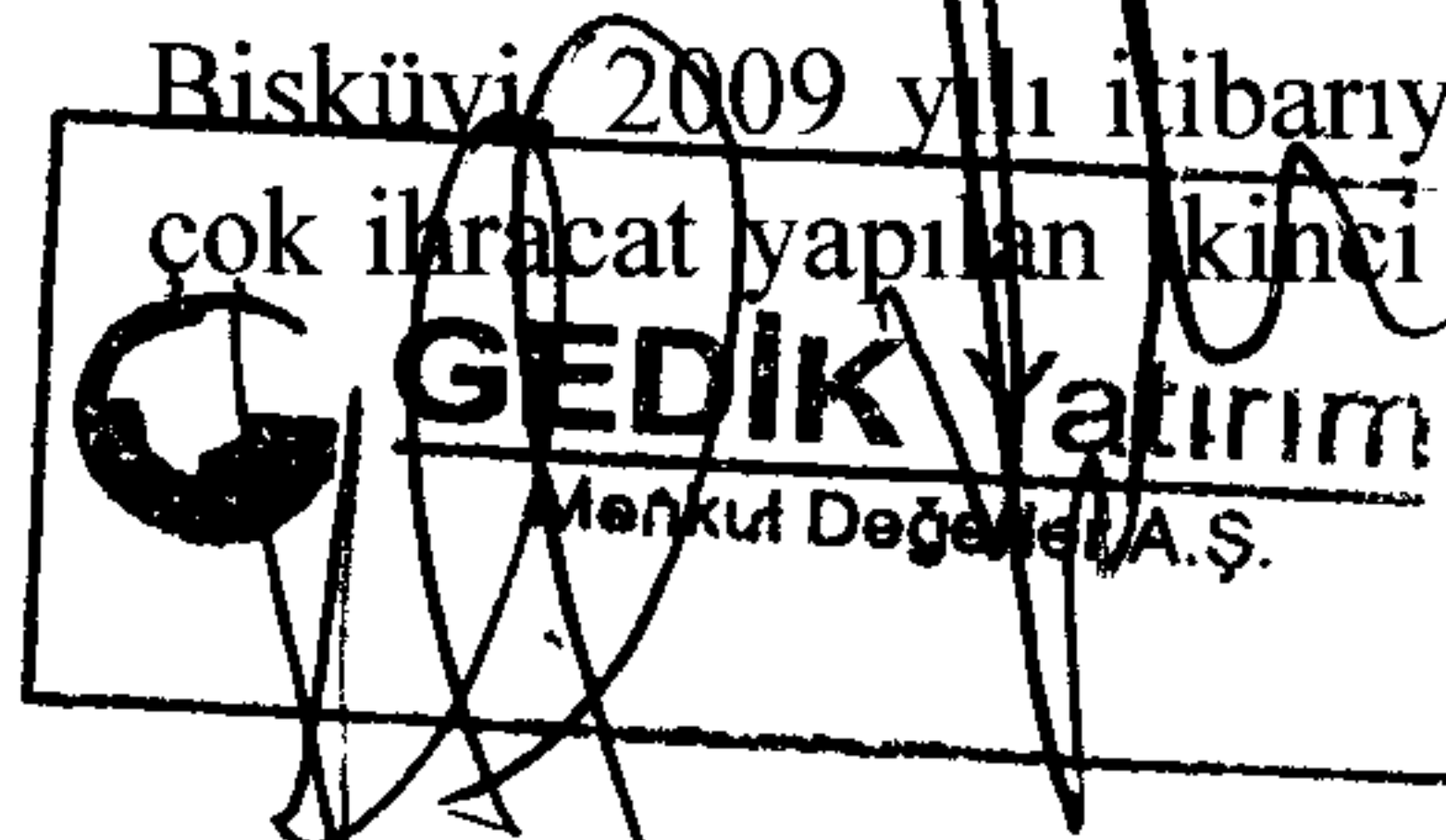
	2009	2010
Üretim	-0,4%	7%
Ciro	5%	16%
Kapasite Kullanımı	71%	68%

(Kaynak: TÜİK)

2009 yılında iç talebin azalması gıda şirketlerini ihracata yöneltmiş, 2010 yılı ihracat değeri, son on yılın ihracat değeri ortalamasına göre %48,1 düzeyinde artış göstererek 6,5 milyar USD’ ye ulaşmıştır.

Ülkemizde ilk kez organize bisküvi üretimine 1924 yılında başlanmış olup bugün Karaman, Eskişehir, Kayseri ve civarında irili ufaklı 50’yi aşkın bisküvi fabrikası mevcuttur. Yıllık 1 milyon tona yakın üretim kapasitesi olan bisküvi sektörü un ve unlu mamüller sektörünün en çok ihracat yapılan ikinci alt sektörüdür.

Bisküvi, 2009 yılı itibarıyla un ve unlu mamüller sektörü içinde buğday unundan sonra en çok ihracat yapılan ikinci alt sektör konumuna gelmiştir. 1980’li yıllarda düşük seviyelerde



19 Nisan 2012

Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No: 11 Kat: 3
Tel: (0352) 321 11 32 Fax: (0352) 321 11 33
Mimar Sinan V. D. 049 5566

seyreden toplam bisküvi ihracatı, 1990 yılından itibaren hızlı bir artış göstermeye başlamıştır. 1980 yılında 2.706 ton ve 3.756 bin dolar olan ihracat, 1985 yılında 11.630 ton ve 12.644 bin dolara, 1990 yılında 16.709 ton ve 20.748 bin dolara yükselmiştir. 2009 yılına gelindiğinde ise ihracat, 131.768 ton ve 239.102 bin dolara yükselmiştir. 2009 yılında yaşanan küresel krizden dolayı, değer bazında % 7'lik bir düşüş göstermesine rağmen yıllar içerisinde toplam bisküvi ihracatı artmıştır. (İGEME – İhracatı Geliştirme Etüd Merkezi, 2010)

Türkiye'nin Yıllar İtibariyle Tatlı Bisküviler, Gofretler (GTIP NO: 190531) İhracatında İlk On Ülke						
Sıra	Ülkeler	2007 (Bin USD)	2008 (Bin USD)	2009 (Bin USD)	2010 (Bin USD)	2011T (Bin USD)
	Dünya	347,423	423,948	416,702	487,407	621,566
1	Irak	65,582	83,650	92,565	127,555	179,945
2	Yemen	16,228	17,990	24,620	29,790	38,154
3	Suudi Arabistan	33,023	32,913	31,431	34,095	37,655
4	Almanya	18,889	24,330	22,145	22,887	24,320
5	Libya	8,113	12,618	14,496	19,381	22,453
6	İsrail	9,541	15,365	10,716	12,087	19,095
7	Lübnan	8,045	9,326	11,109	11,531	18,222
8	Azerbaycan	9,104	11,273	11,395	12,951	17,673
9	Cezayir	12,163	10,944	6,886	12,156	15,201
10	Arnavutluk	10,712	13,267	12,771	14,314	14,105

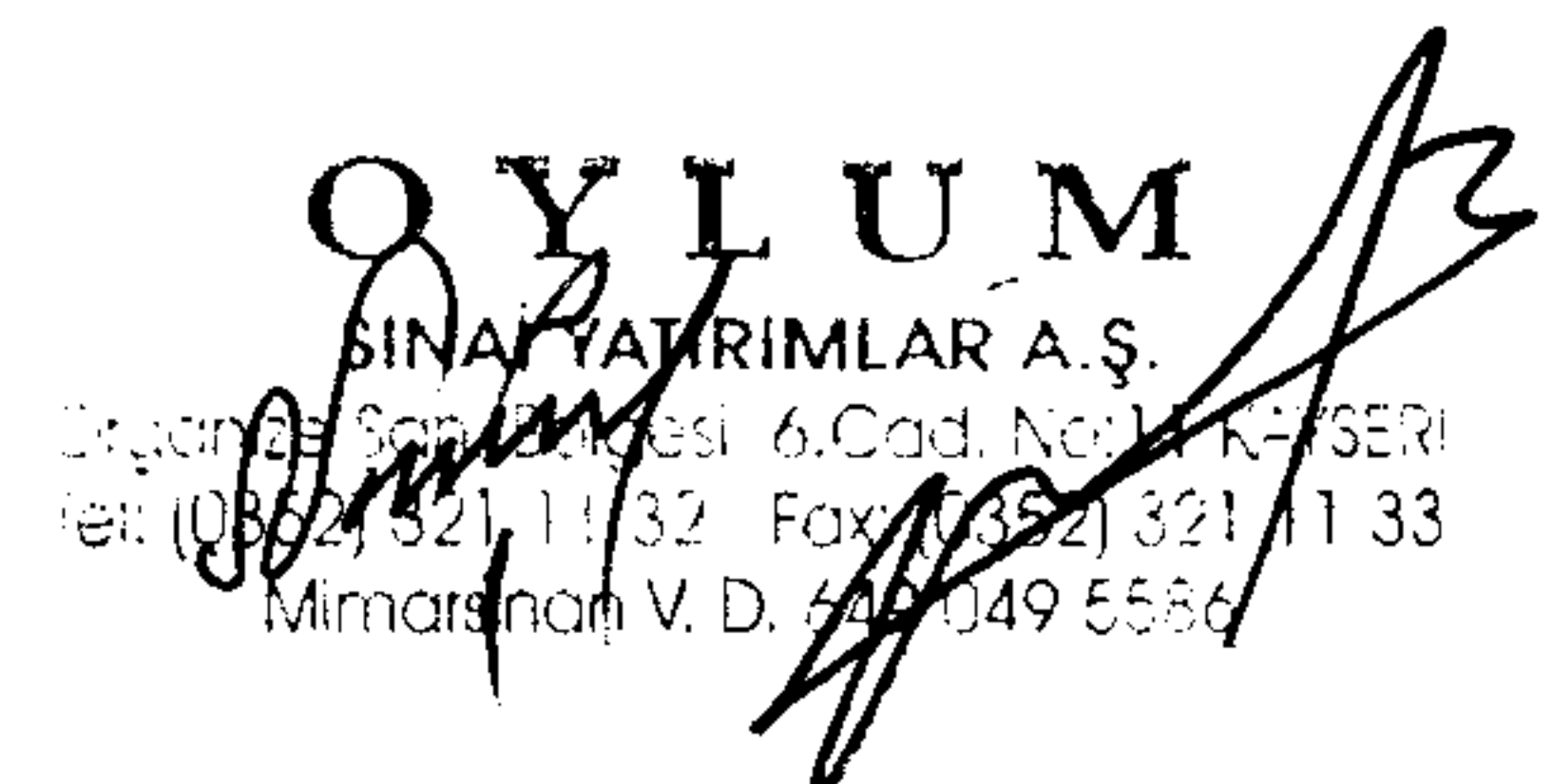
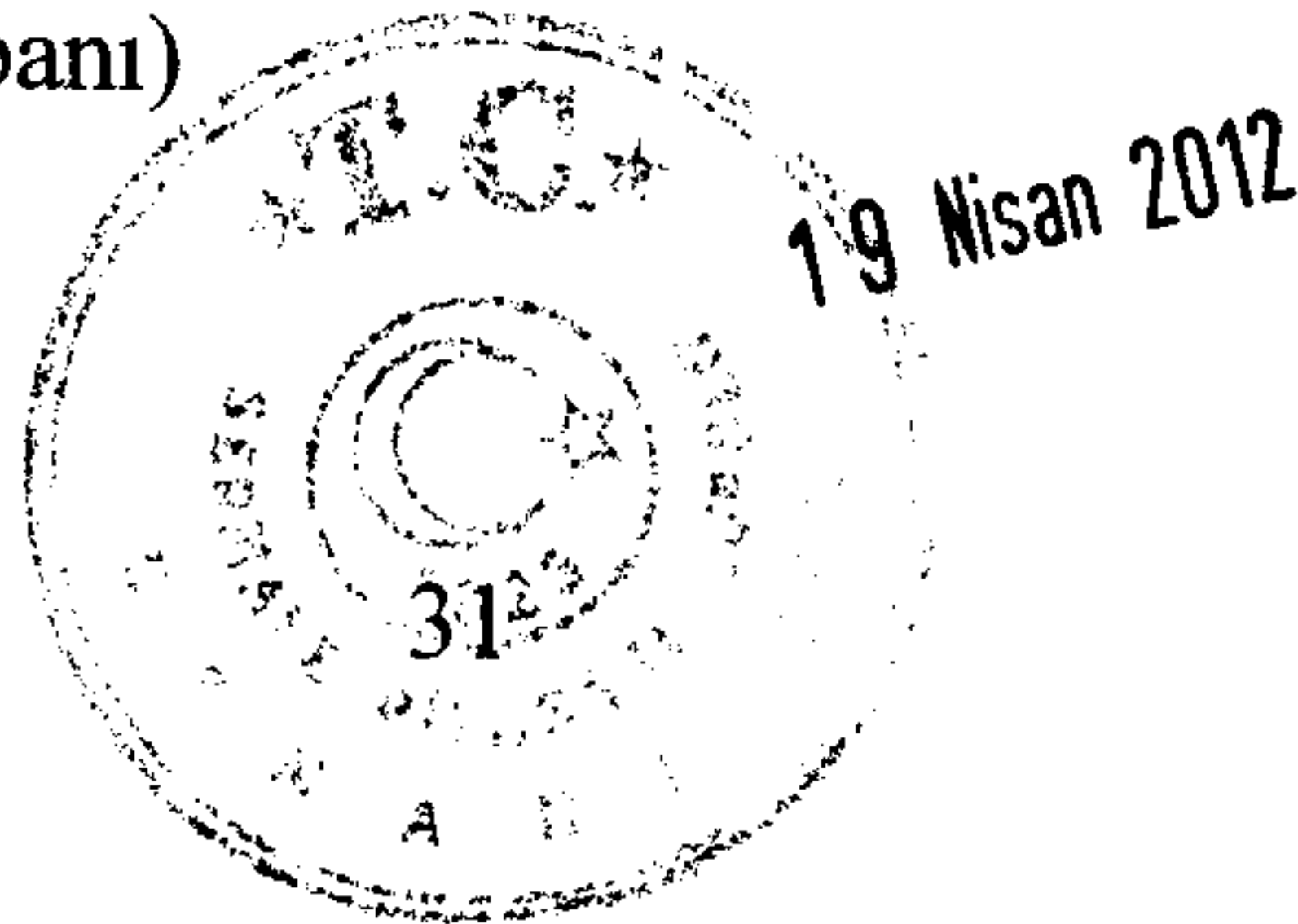
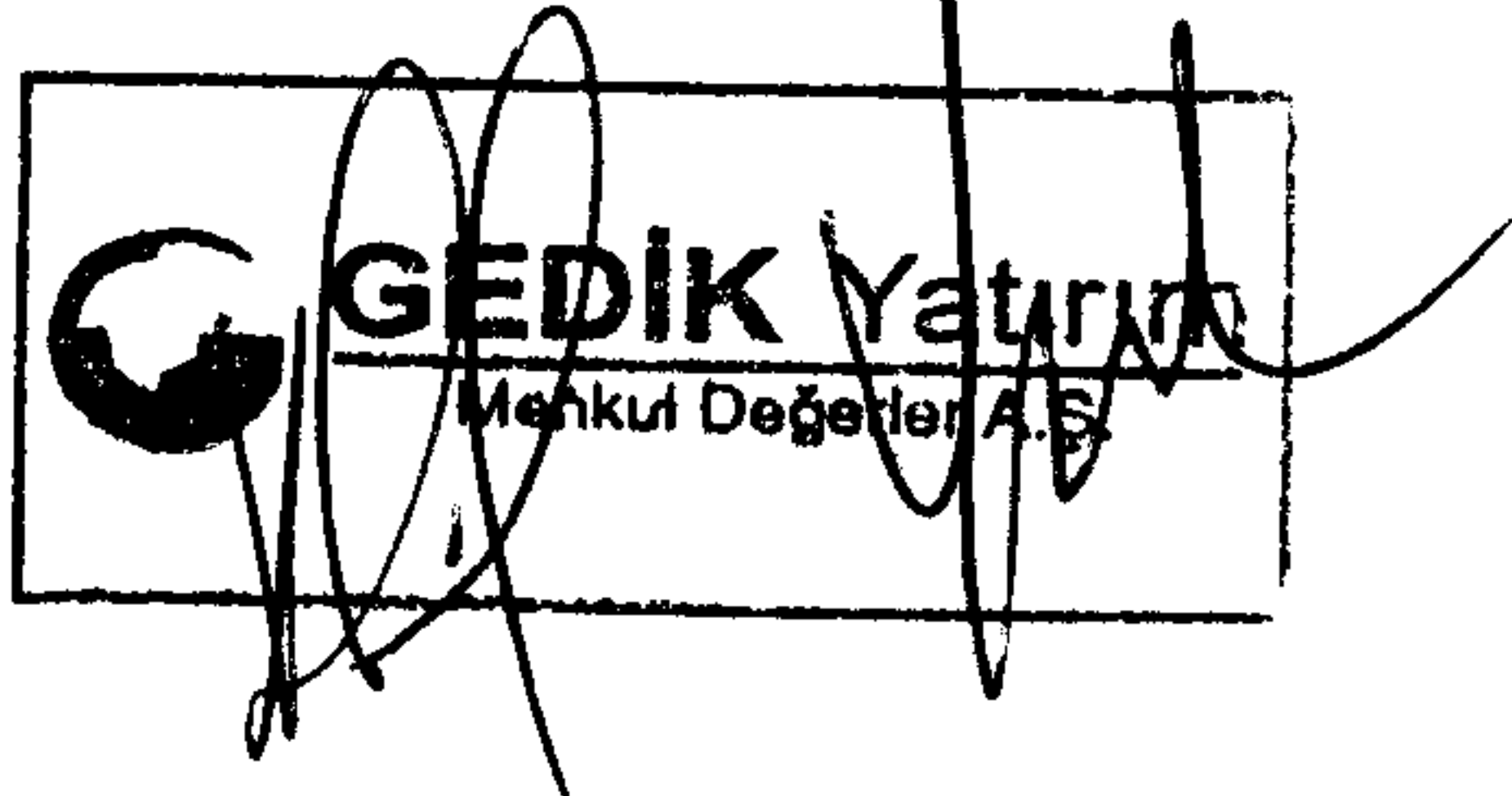
(Kaynak: International Trade Centre, www.trademap.org)

Oylum'un Sektördeki Yeri

Oylum markası 1969 yılından beri bisküvi sektöründe yer alan Türkiye'nin bisküvi markalarından biridir. Bisküvi sektöründe çoğu Karaman'da yerleşik 50'ye yakın firma vardır. Toplam 1 milyona yakın üretim kapasiteleri bulunan bu firmaların oluşturduğu pazarın toplam büyüklüğü de 1 milyar dolara yakındır. ACNielsen verilerine göre bisküvi sektöründeki firmaların yatırım yaptığı çikolata ve çikolatalı ürünler de düşünüldüğünde sektör büyüklüğü 1,5 milyar dolara yakındır. Bu sektörler hızlı yaşamla birlikte tüketim kültüründeki değişimlerden ötürü Türkiye ortalamasının üzerinde bir büyüme göstermektedir. (Kaynak: DPT, Pazar Araştırmaları, Bisküvi-Karaman, 2007).

Türkiye'nin Yıllar İtibariyle Sandviç Bisküviler Dahil Tatlı Bisküviler, Çikolata Veya Kakaolu Diğer Ürünlerle Kısmen Veya Tamamen Kaplı Gofret Ve Kağıt Helva Üretimi (GTIP NO: 1582125300, 1582125500)		
Yıl	Üretim Miktarı (TON)	Üretim Değeri (TL)
2008	454.478	1.336.656.087
2009	440.796	1.415.467.920
2010	871.761	2.853.912.180
2011	591.156	2.153.370.413

(Kaynak: TÜİK, Sanayi Üretim Veri Tabanı)



2010 yılında imalatçı ve ihracatçı firmaların birleşmesiyle daha da güçlü bir mali yapıya kavuşan Oylum özellikle hedef pazarlar Orta Doğu, Afrika ve Balkan ülkelerindeki eski müşteri bağlantıları ve marka bilinirliği ile ihracat payını artırmaktadır.

Oylum halka arzdan elde edeceği gelir ile katma değeri yüksek yeni ürün gruplarına yatırım yapmayı ya da bu alanlarda faaliyet gösteren küçük firmaları satın alma yoluyla ürün çeşitliliğini ve rekabet gücünü artırmayı hedeflemektedir.

Sektörde şu anda iki büyük firmanın pazar payı %81 civarındadır ve kalan %19'luk pay diğer firmalar tarafından paylaşılmaktadır. Ancak şirket yatırım yapmayı planladığı çikolatalı ürünlerle 1,5 milyar dolara yakın büyüklükteki pazarda önümüzdeki 2-3 yıl içerisinde %1-1,5'luk pazar payına erişmeyi hedeflemektedir. Pazardaki aslan payını alan iki firma haricindeki firmalar içerisinde %8 civarında pazar payı hedeflemektedir. Gelecek yıllarda da sağlam mali yapısı, kurumsal kültürü ve 40 yılı aşkın marka gücüyle sürdürülebilir büyüme trendini yakalamayı arzulamaktadır.

Şirket iç pazarda bayilik ağını tüm Türkiye'de genişletecektir. Bizim Toptan Satış Mağazaları ile olan çalışmasını Türkiye geneline yayıp, kendi markasıyla birkaç ulusal markette de yer almayı planlamaktadır. Bu konuda özellikle İç Anadolu, Karadeniz ve Doğu Anadolu bölgelerinde marka bilinirliğinin avantajını kullanmayı hedeflemektedir.

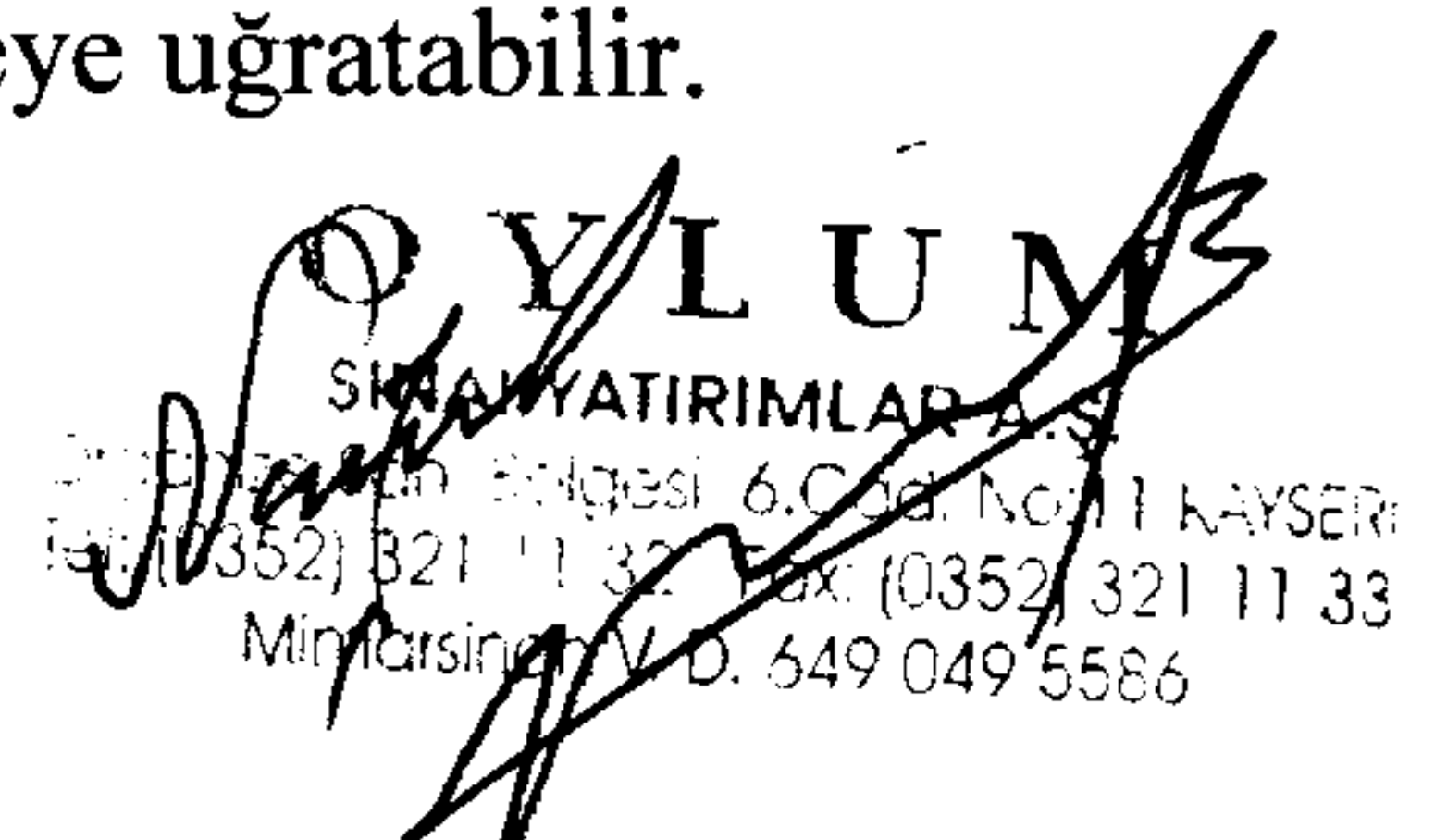
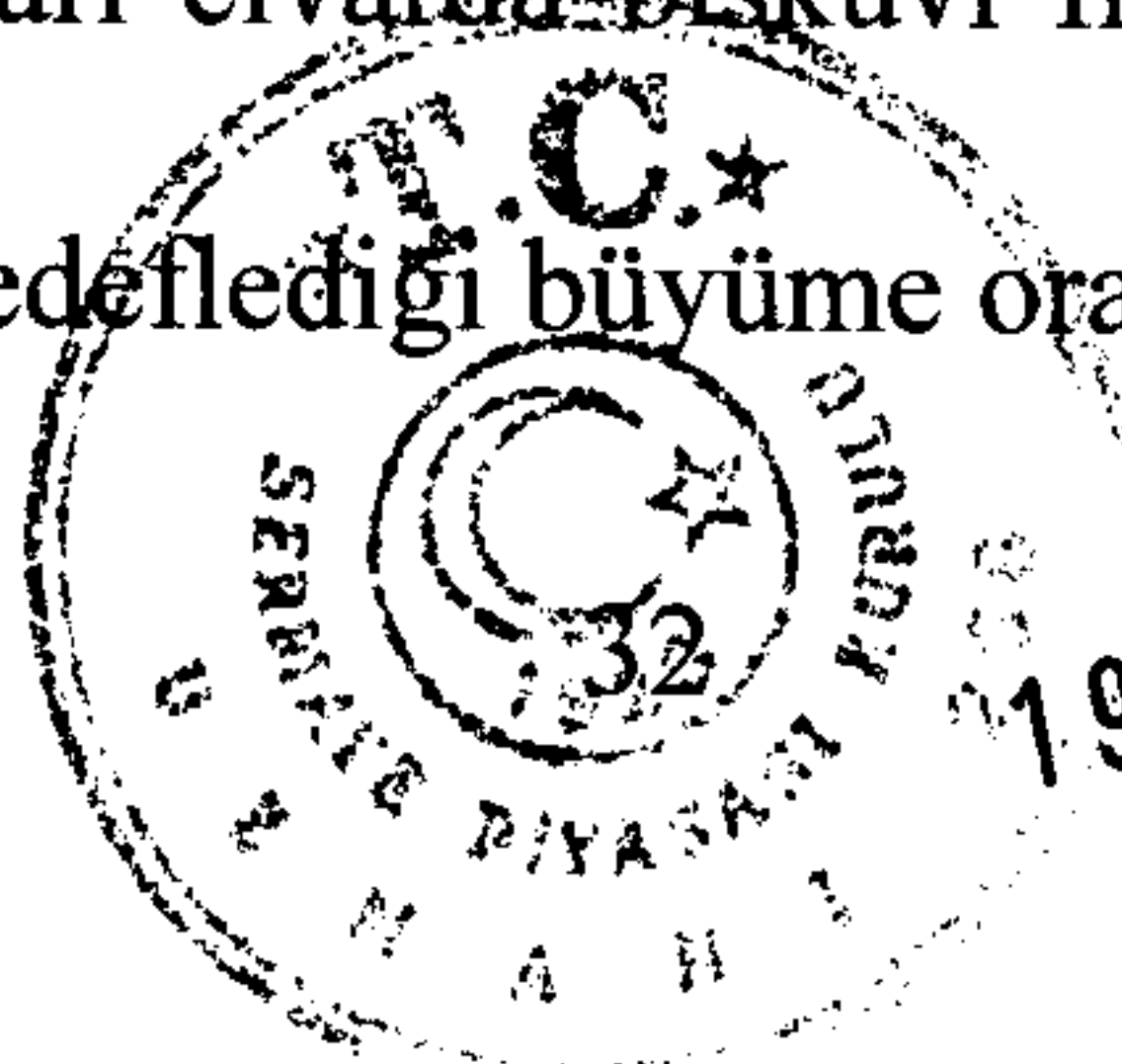
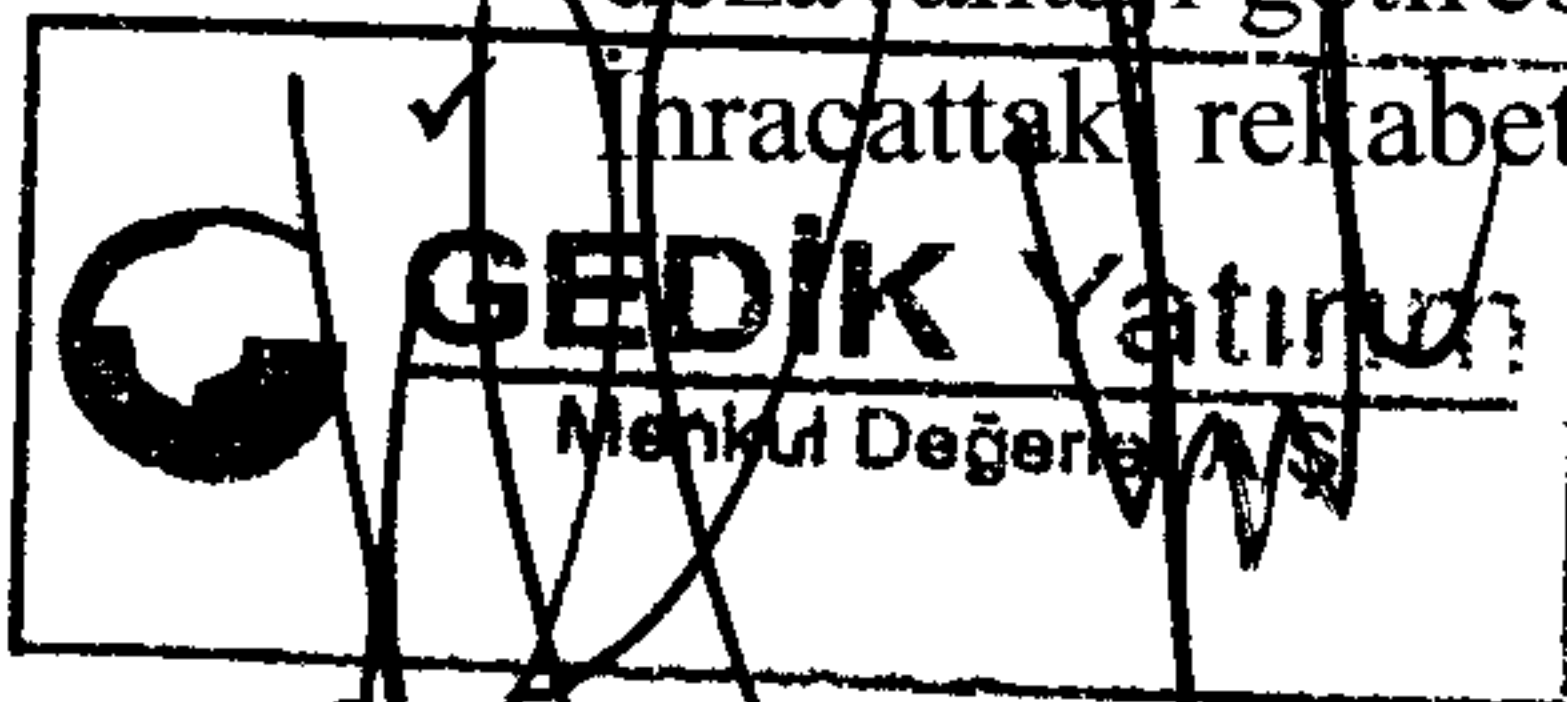
Şirket ihracatta da mevcut pazarlarının yanına ürün çeşitliliğinin artması ile Avrupa ülkelerini de eklemeyi planlamaktadır. Zira ülkemizde 3-5 kg olan kişi başı bisküvi tüketimi, Uluslararası Şekerli Mamüller Derneği (International Confectionary Association) verilerine göre Avrupa'da kişi başı bisküvi tüketimi 10-15 kg civarındadır (İstanbul Ticaret Odası, Bisküvi Sektör Profili, 2006). Şirketin bir diğer avantajı da Mersin limanına yakın olmasının getirdiği düşük maliyettir. Artan ürün çeşitliliği ile hem mevcut pazarlarda büyüme yakalanacaktır hem de yeni pazarlar ilave edilecektir.

Şirketin başlıca avantajları:

- ✓ Oylum markası 42 yıldır bisküvi sektöründe faaliyet gösterdiği için yüksek marka bilinirliği ve üretim sürecinde tecrübesi (know-how) mevcuttur.
- ✓ Yerleşik olduğu konum itibarıyla ana tedarikçilerine oldukça yakındır ve Mersin limanı ile direkt tren hattı üzerindedir.
- ✓ Hem iç piyasada hem de yurt dışında mevcut müşterileri ile çok uzun yıllardır sağlam bir bağı vardır.
- ✓ Güçlü mali yapısı ile teknolojik gelişmelere kolayca ayak uydurabilecek yönetim anlayışı vardır.
- ✓ Sahip olduğu ISO 9001 ve ISO 22000 belgeleri ile hem üretimde hem de yönetimde uluslararası standartları kendine çizgi edinmiştir.

Şirketin başlıca dezavantajları:

- ✓ Özellikle iç piyasada halen devam etmekte olan kayıt dışı ekonomi şirketin iç piyasadaki hedeflerine zarar verebilir.
- ✓ İç piyasadaki nakliye masrafları civarda bisküvi firması olan bazı bölgelerde fiyat dezavantajı getirebilir.
- ✓ İhracattaki rekabet firmanın hedeflediği büyüme oranlarını sektöre uğratabilir.



3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş. iki şirketin birleşmesi ile 31.12.2010 tarihinde kurulduğu için şirketin 2010 yılında satışları bulunmamaktadır. Ancak birleşen iki şirketin 2010 yılı satışları toplamı 5.461.166 TL'dir. Şirketin 31.12.2011 tarihi itibariyle net satışları 6.680.020 TL'dir.

Bu satışların yurtiçi-yurtdışı bazında dağılımı aşağıda sunulmuştur.

01.01 - 31.12.2011 Dönemi	Satışlar Toplamı (TL)	Toplam Net Satışlar İçerisindeki Dağılımı (%)
Yurtiçi Satışlar	3.973.742	59,5
Yurtdışı Satışlar	2.706.278	40,5
Toplam Net Satışlar	6.680.020	100

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

	31.12.2011		31.12.2010*		31.12.2009*	
	(TL)	Finansman Şekli	(TL)	Finansman Şekli	(TL)	Finansman Şekli
Binalar	958.868	Özkaynak ve Kredi	--	--	--	--
Tesis, Makine ve Cihazlar	70.094	Özkaynak	271.978	Özkaynak	--	--
Taşıtlar	--	--	--	--	11.230	Özkaynak
Demirbaş	2.538	Özkaynak	--	--	8.750	Özkaynak
Toplam	1.031.500		271.978		19.980	

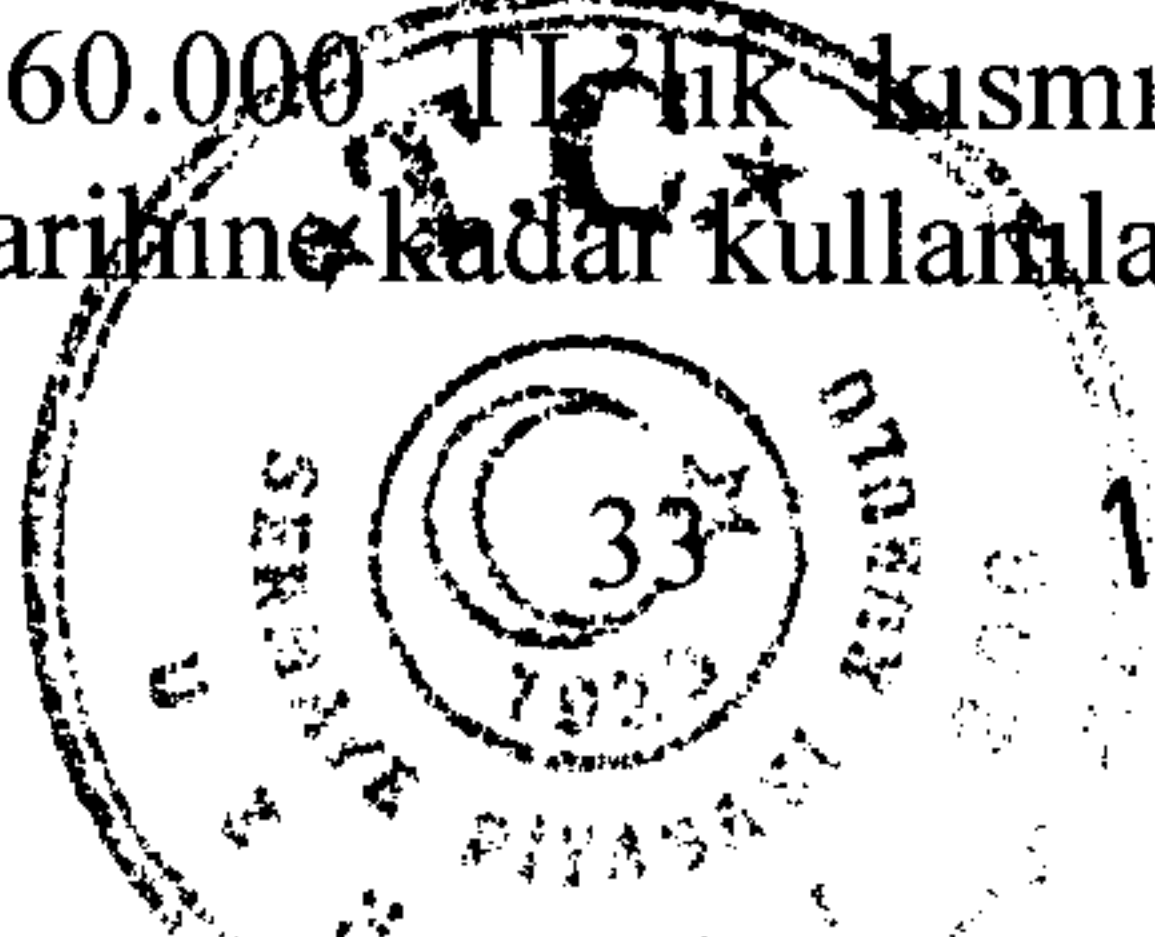
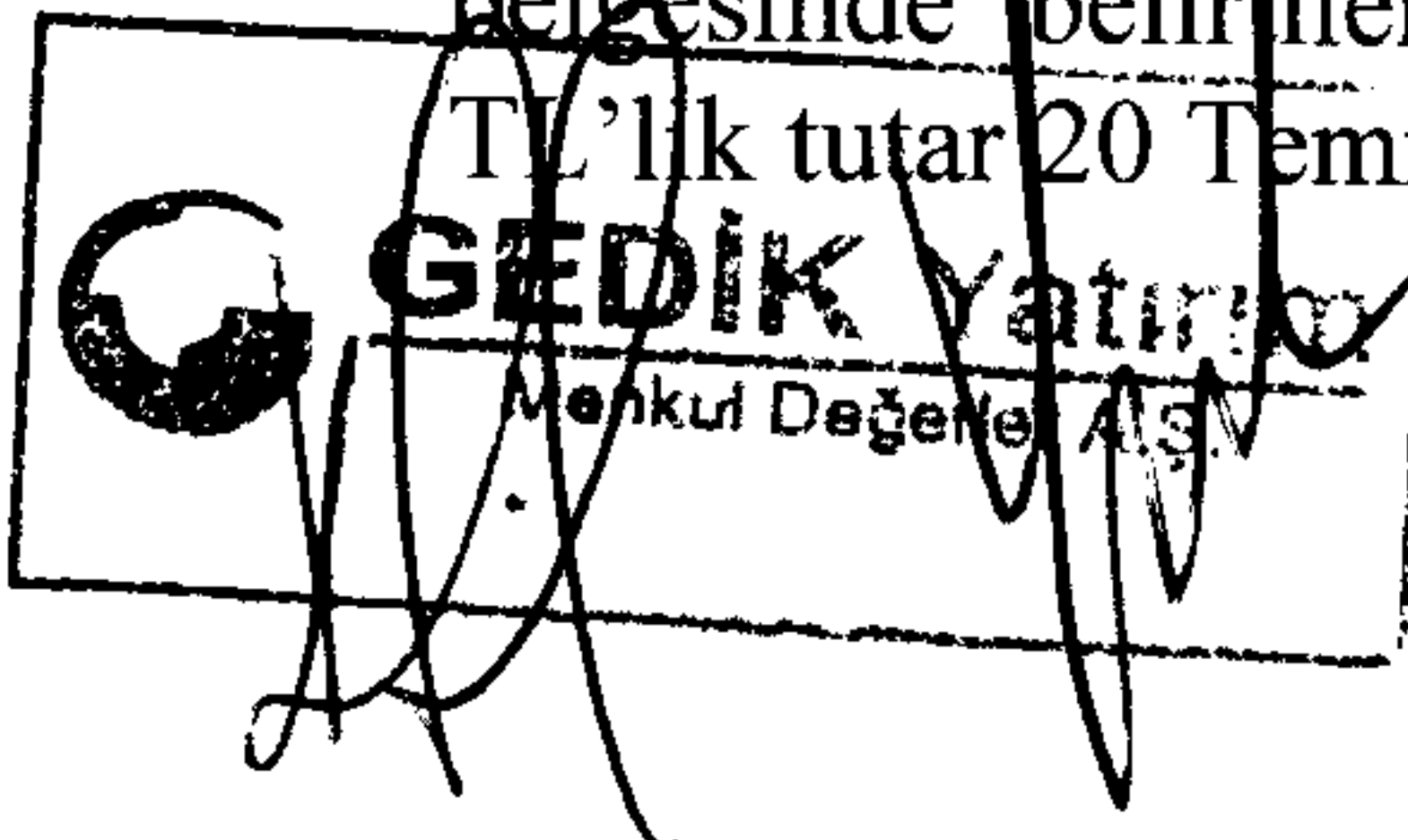
*2009 ve 2010 yılı verileri birleşmeye esas olan Oylum Tüketim ve Yeşim Gıda'nın toplam verileridir.

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

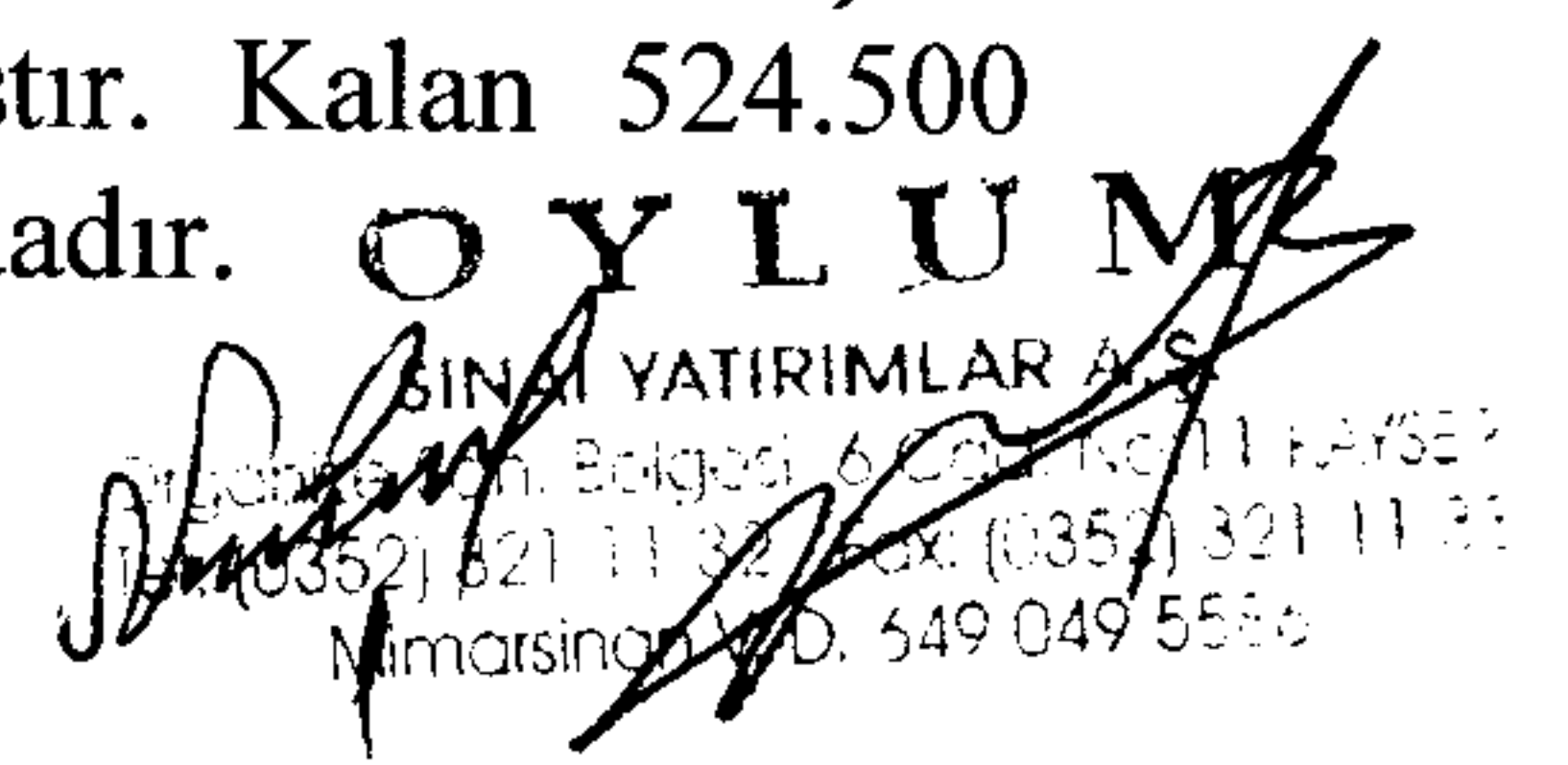
Projenin Adı	Oylum TR72'ye Yeni Ürün Hediye Ediyor
Yatırımın Niteliği	Makina alımı
Projenin Bütçesi	737.850 TL
Hak Kazanılan Hibe Miktarı	364.203 TL
Şirket'in Üstleneceği Miktar	373.647 TL
Finansman Şekli	Özkaynak – Kredi
Tamamlanma Derecesi	Başlangıç

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

- ✓ Şirket'in 20 Temmuz 2010 tarihinde almış olduğu ve 20 Temmuz 2012 yılında sona erecek olan 784.500 TL tutarında yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Teşvik belgesinde belirlenen tutarın 260.000 TL'lik kısmı kullanılmıştır. Kalan 524.500 TL'lik tutar 20 Temmuz 2012 tarihine kadar kullanılabilir durumdadır.



19 Nisan 2012



- ✓ Şirket çikolata bar üretim hattı yatırım projesi için Orta Anadolu Kalkınma Ajansı'ndan (ORAN) 364.203 TL tutarında hibe kazanmıştır.
- ✓ Şirket KOSGEB'in "Bağımsız Denetim" ve "Nitelikli Eleman İstihdam" desteklerinden faydalanmaktadır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

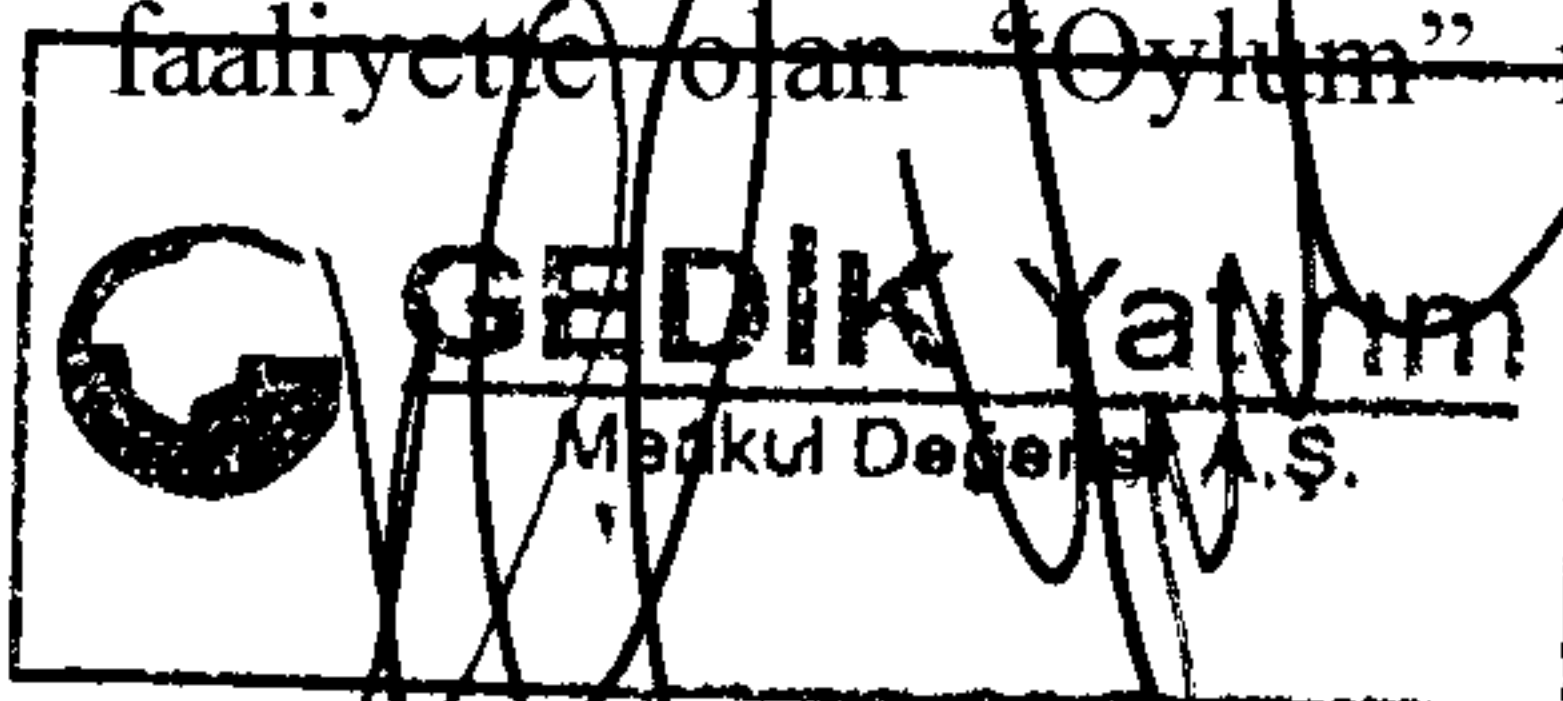
Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Şirket'in faaliyetlerinin devamı açısından alınması zorunlu olan ve alınmış olan izin ve belgeler aşağıda verilmektedir:

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Oda Sicil Kayıt Belgesi	Kayseri Ticaret Odası	36081	31.12.2010	Süresiz
2	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	Kayseri 1. Organize Sanayi Bölge Md.	1422	25.04.2011	Süresiz
3	Sanayi Sicil Belgesi	Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Sanayi Genel Md.	591960	28.03.2011	Süresiz
4	İşletme Kayıt Belgesi	Tarım ve Köy İşleri Bakanlığı Kayseri Tarım İl Md.	G38-0549	03.05.2011	Süresiz
5	İşletme Belgesi	Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Kayseri Bölge Md.	2011/13	22/04/2011	Süresiz

Şirket'in altı adet tescilli markası bulunmaktadır. Bunlardan en önemlileri 1969'dan beri faaliyette olan "Oylum" markası ve 1982'den beri faaliyette olan "Reha" markasıdır.



19 Nisan 2012



OY L U M
SINAI YATIRIMLAR A.Ş.
Oran Sanayi Bölgesi 6. Cad. No 11 KAYSERİ
Tic. Sicil No: 33521/321 11 33 Faks: 33521/321 11 33
Mimarsinan V. D. 049 5566

Şirket'in sahip olduğu tüm markalar Şirket'in üzerine kayıtlıdır. Bu markaların listesi aşağıda verilmektedir:

No	Marka Adı	Düzenleyen Kurum	Süresi
1	Oylum	Türk Patent Enstitüsü	31.01.2015'e kadar geçerli.
2	Reha	Türk Patent Enstitüsü	31.01.2015'e kadar geçerli.
3	Yener	Türk Patent Enstitüsü	28.04.2015'e kadar geçerli.
4	Dantel	Türk Patent Enstitüsü	28.04.2015'e kadar geçerli.
5	Oylum Prens	Türk Patent Enstitüsü	28.04.2015'e kadar geçerli.
6	Oylum Moonlight	Türk Patent Enstitüsü	28.04.2015'e kadar geçerli.

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda verilmektedir:

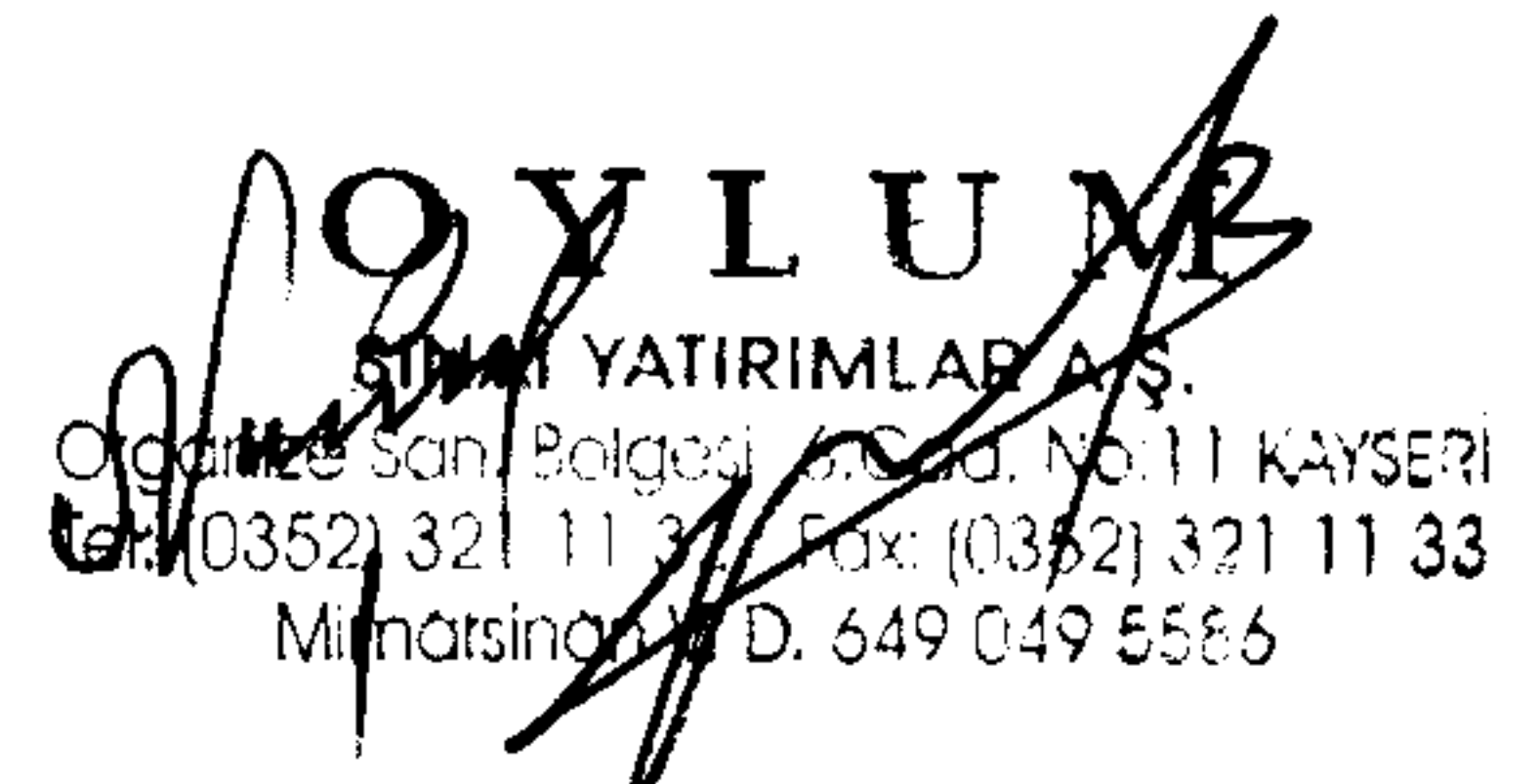
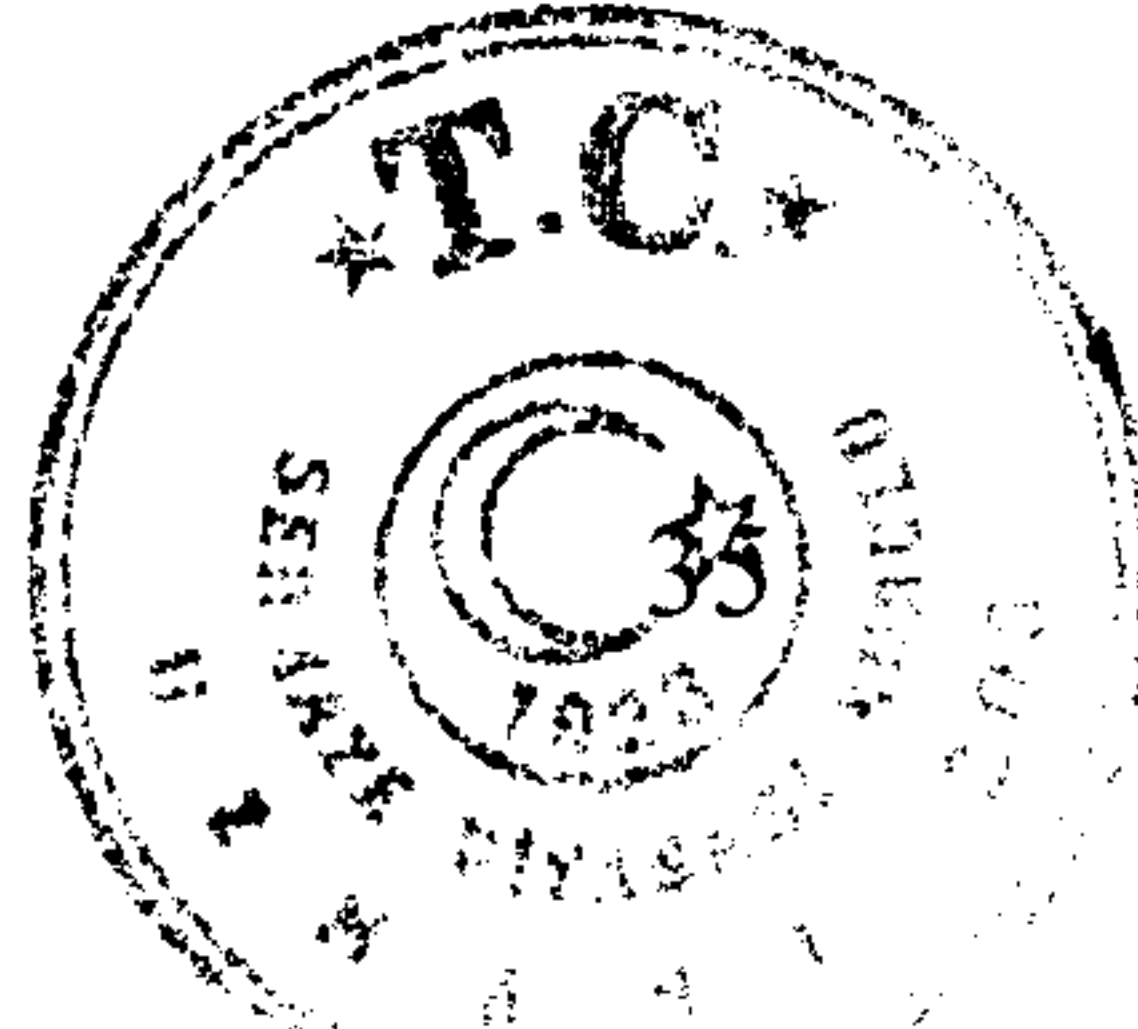
31.12.2011 (TL)	Gerçeğe Uygun Değer	Birikmiş Amortisman	Net Değer
Arazi ve arsalar	2.063.820	--	2.063.820
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	719.800	20.994	698.806
Binalar	2.699.124	79.441	2.619.683
Makine, tesis ve cihazlar	5.172.770	619.762	4.553.008
Taşıt araçları	298.484	296.328	2.156
Döşeme ve demirbaşlar	28.430	25.934	2.496
TOPLAM	10.982.428	1.042.459	9.939.969

Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu herhangi bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

Şirket'in bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 1.354.229 TL olan arazi, arsa, binalar, bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve teçhizatlar SPK Gayrimenkul Değerleme Lisansına sahip Adres Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 30 Haziran 2011 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Söz konusu gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 10.008.365 TL'dir.

Oluşan bu değerlendirme farkı, finansal tablolarda arazi, arsa, binalar, bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve teçhizatlar için toplam 8.275.455 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü için toplam 1.009.565 TL ve özkaynaklar hesabındaki maddi duran varlık değerlendirme artış fonu hesabı için toplam 7.265.890 TL olarak yansıtılmıştır.



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

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotekler (TRİ) aşağıda verilmektedir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31.12.2011	31.12.2010
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	5.276.376	5.422.429
- Verilen Teminatlar	276.376	422.429
- Verilen İpotekler	5.000.000	5.000.000
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
TOPLAM	5.276.376	5.422.429

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in yatırımlarını gerçekleştirirken Çevre Etki Değerlendirme (ÇED) raporu alma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Şirketin üretim ve yönetim adresi aynı olup, son 2 yıllık faaliyet dönemleri ve son durum itibarıyla personel istihdamının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

	Son Durum İtibarıyla 20.03.2012	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010*
İdari Personel	9	9	11



ÖYLÜM
SİMA YATIRIMLAR A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6. Cad. No:11 KAYSERİ
Tel: (0352) 321 11 32 Fax: (0352) 321 11 33
Mimarsinan Y.D. 649 049 5555

Mavi Yakalı Personel	65	65	67
Toplam	74	74	78

*2010 yılı verileri birleşmeye esas olan Oylum Tüketim ve Yeşim Gıda'nın toplam verileridir.

Şirket'in çalışanlarının bağlı olduğu herhangi bir sendika bulunmamaktadır.

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

a) Ortaklarla: Yoktur.

b) Personelle: Şirket aleyhine 40.000 TL tutarında 2 adet işçi alacağı davası ve 1 adet hizmet tespit davası bulunmaktadır.

c) Vergi İdaresiyle: Yoktur.

d) Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşla: Yoktur.

e) Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle: Şirket'in lehine, takip ettiği 827.149 TL tutarında 1 adet icra takibi ve 12.821 TL tutarında alacak davası bulunmaktadır.

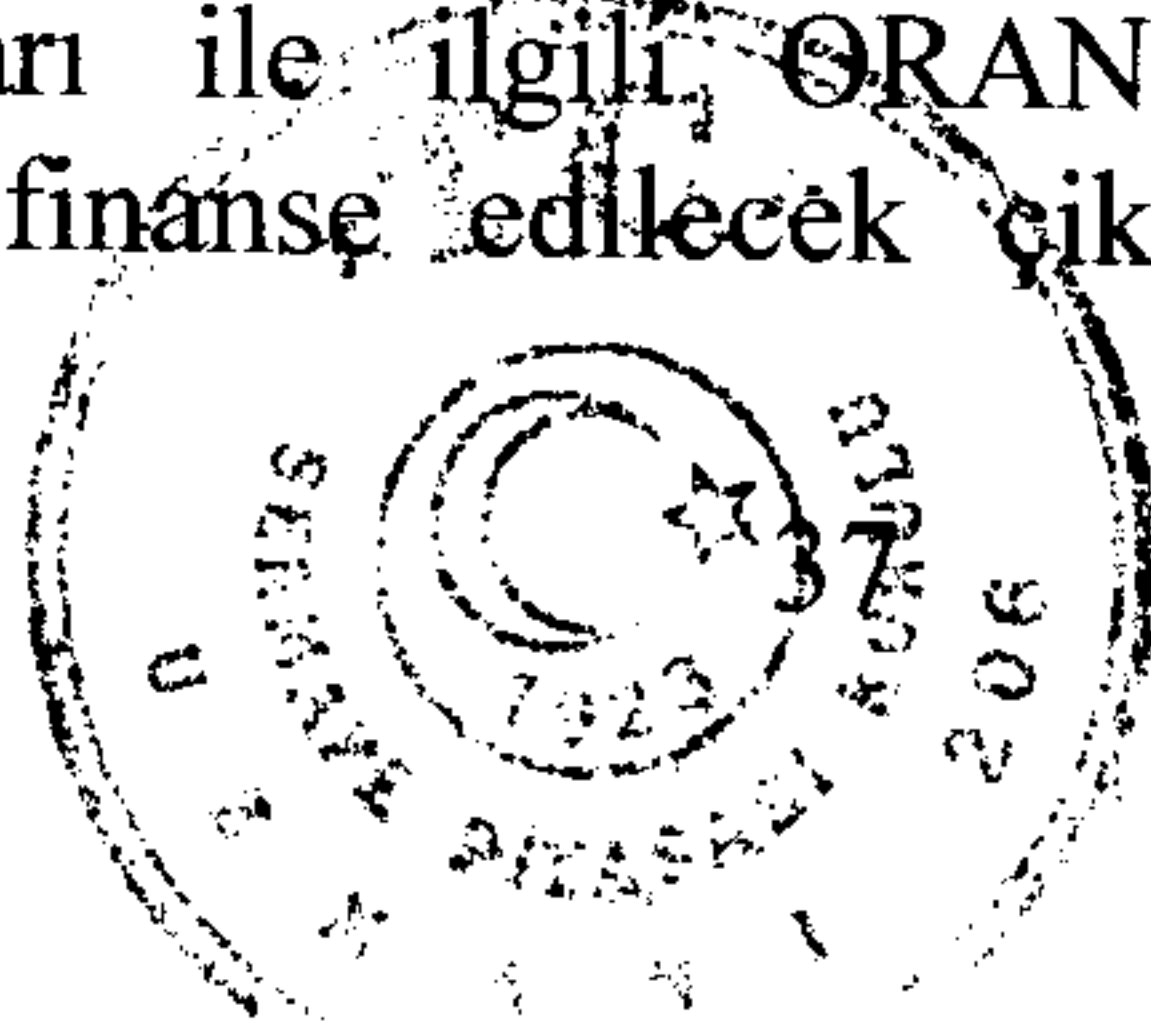
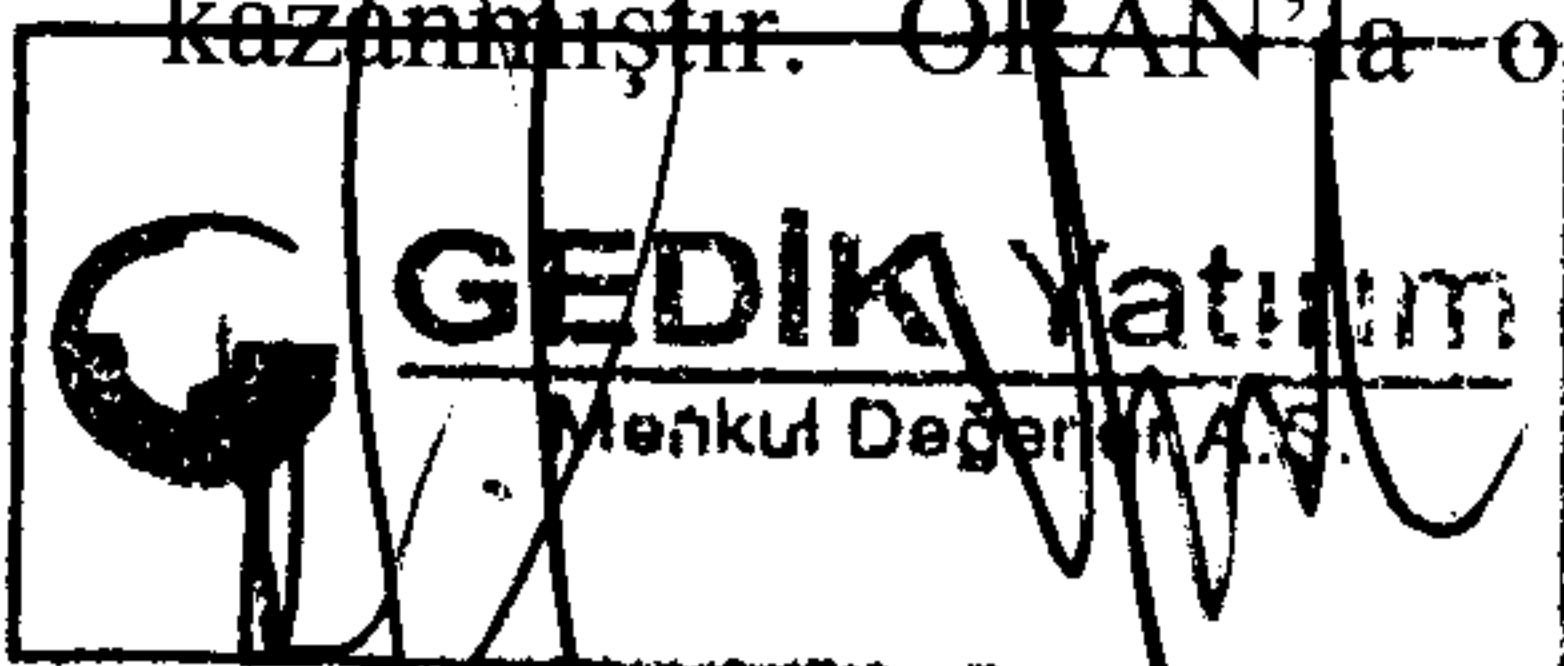
3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Yoktur.

3.5. Eğilim Bilgileri

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

Şirket'in son hesap dönemi olan 31.12.2011 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içerisinde Şirket performansını ve finansal durumunu negatif etkileyen herhangi bir eğilim bulunmamaktadır. Şirket sade bisküvi, kremalı bisküvi, gofret ve kraker üretimini devam ettirmektedir. Bunun yanı sıra Şirket'in büyüme stratejisi doğrultusunda yatırım yapmayı planladığı çikolata ürün grupları ile ilgili ORAN'dan 364.202 TL tutarında hibe kazanmıştır. ORAN'la ortaklaşa finanse edilecek çikolata kaplama-bar üretim hattının



19 Nisan 2012

OYLUM
SİNAYATIRIMLAR A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6. Cad. No 11 KAYSERİ
Teh: (0352) 321 11 32 Faks: (0352) 321 11 33
Mimarsinan Yolu 649 049 555 5