

OYLUM SINAI YATIRIMLAR A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 07.04.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 27.617.600 TL'den 85.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 57.382.400 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi, 3. Cad. No:11 KAYSERİ
Tel:(0352) 321 11 33 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarlar V.D. 049 049 5596

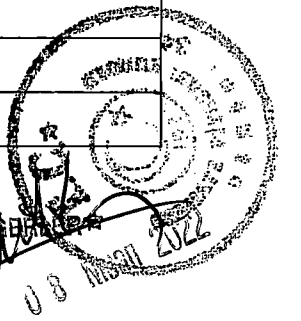

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
10.8 Nisan 2022

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2	ÖZET	7
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	25
5	RİSK FAKTÖRLERİ	27
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	29
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	31
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	36
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	39
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	40
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	46
12	EĞİLİM BİLGİLERİ	47
13	KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	48
14	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	49
15	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	52
16	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	52
17	ANA PAY SAHİPLERİ	52
18	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	54
19	DİĞER BİLGİLER	55
20	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	56
21	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	56
22	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	57
23	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	67
24	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	75
25	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	76
26	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	76
27	SULANMA ETKİSİ	79
28	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	80
29	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	81
30	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	83
31	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	84
32	EKLER	85

KISALTMA VE TANIMLAR

Ak Yatırım, Yetkili Kuruluş	Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
AR-GE	Araştırma Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirketi
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
A.B.D.	Amerika Birleşik Devletleri
DBS	Doğrudan Borçlanma Sistemi
DEP.	Departman
GVK.	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	Uluslararası Banka Hesap Numarası
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
KSS	Kayıtlı Sermaye Sistemi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Md.	Madde
MDV	Maddi Duran Varlık
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
O.S.B.	Organize Sanayi Bölgesi
PAZ.	Pazarlama
SAN.	Sanayi
SN.	Sayın
SÖZ.	Sözleşmesi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/İhraççı	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi



TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi
TİC.	Ticaret
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK/TTKn	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Vb.	Ve benzeri
VUK	Vergi Usul Kanunu
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

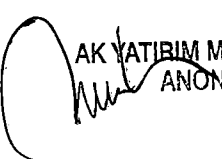
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı: Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yener BÜYÜKNALBANT Yönetim Kurulu Başkanı  Sınai Yatırımlar A.Ş. Organize San. Bölgesi-6 Cad.No:11 KAYSERİ Tel:(0352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33 Mimarşirhan V.D. 649 049 5586 Tarih: 28.03.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Onur DİRİM Erkan MİKDAN Müdür Müdür  AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Tarih: 28.03.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

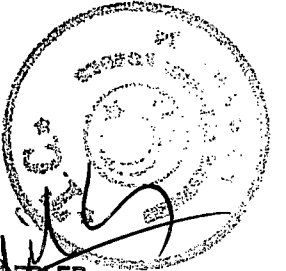
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Bağımsız Denetim Şirketinin Sorumluluk Beyanı EK.1) yer almaktadır.



İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. İsa KESKİN Sorumlu Başdenetçi	Bağımsız Denetim / İnceleme Raporları 01.01.2019 – 31.12.2019 01.01.2020 – 31.12.2020 01.01.2021 – 31.12.2021


Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 5. Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 649 049 5586


**AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**
08 Nisan 2022

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 dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

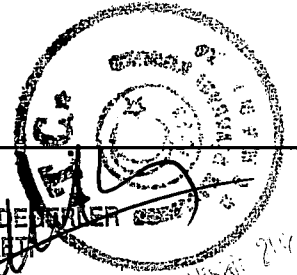
B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticari unvanı "Oylum Sınai Yatırımlar Anonim Şirketi" olup, ticaret siciline tescil edilen herhangi bir işletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları (TTKn, SPK, VUK vb.) Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Melikgazi/KAYSERİ İnternet Adresi: http://www.oylum.com Telefon ve Faks No: 0352 321 11 32 / 0352 321 11 33
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar	Şirket'in ana faaliyet konusu "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 yapmak" tır. Sade bisküvi ve gofret üretimi Şirket'in hasılatı içerisinde büyük yer almaktadır. 1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlayan Şirket, Türkiye'nin en eski bisküvi markalarından biri olarak yıllık 8 saat 300 işgününe göre 18.024 ton kapasite ile çalışmaktadır. Bisküvi, kremalı bisküvi, gofret, kek, çikolatalı ürünler, tuzlu ürünler gibi alt kategorileri olan Şirket'in faaliyet gösterdiği konserve, dondurmalar, pastacılık ürünler sektöründe yıllık yaklaşık 400 bin ton ürün üretilmektedir.

		üretiminde küçük paketlere göre aile boyu paketlerin ağırlığı artmaktadır. Yine, pandeminin etkisi ile beraber 2019 yılının sonundan itibaren daha besleyici ve halk sağlığına uygun ürünlere yönelik talepte artış meydana gelmiştir. Zincir marketlere yapılan toptan satışlarda vadelin kısalmasına ilişkin herhangi bir yönelim yoktur. Gıda sektöründeki vadeler diğer sektörlerle nispeten daha kısadır. Bu nedenle vadelerde kısalma veya uzama beklenmemektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in dahil olduğu grup içerisinde Büyüknalbant ailesinin kontrol ettiği 3 şirket daha bulunmaktadır. Şirket, atıştırılabilir gıda üzerine faaliyet göstermektedir. Grup şirketlerinden, 2014 yılında kurulan Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu gıda, yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirket, Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye 2019 yılı hesap döneminde 32.564.813 TL'lik, 2020 yılı hesap döneminde 36.993.604 TL'lik ve 2021 hesap döneminde ise 42.755.215 TL'lik ticari mal ve mamul satışı yapmıştır. Bu satışların Şirket'in anılan dönemlerde hasılatına oranı sırasıyla %59,6, %51,2 ve %40,1'dir. Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş. tarafından Şirket'ten aldığı söz konusu mallar, Yeni Mağazacılık A.Ş.'ye (A101) satılmakta ve yurtdışı satıcılara ihracat yapılmaktadır. Diğer grup şirketi İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. 2014 yılında kurulmuş, faaliyet konusu bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi, kek, kraker, ciklet, 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 imalini, alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını; yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirket'in, 2020 yılı itibarıyla teminatlandırılmayan ancak vade tanımlanan bazı müşterilerine ihracat satışları İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Şirket, İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.'ye 2020 yılı hesap döneminde 6.230.280 TL'lik ve 2021 hesap döneminde ise 7.801.927 TL'lik ticari mal ve mamul satışı yapmıştır. Bu satışların Şirket'in anılan dönemlerde hasılatına oranı sırasıyla %8,6 ve %7,31'dir. Şirket, hem Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. hem de İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. aracılığı ile teminat olmadan vade tanımladığı ihracat müşterilerine satış yapmakla Şirket'in tahsilat riskini bertaraf etmektedir. Diğer grup şirketi Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise, gazete, dergi, televizyon ve radyo gibi kitle iletişim araçlarına yönelik araştırma, programların hazırlanması, bunlarla ilgili, imalat, ihracat ve ithalat yapmak, konusu ile ilgili alanlarda, yayın, dağıtım, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermektir. Şirket'in Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır. Sadece grup şirketine ait gazete ve sosyal medya mecralarında reklam çalışması vardır.



Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6.Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 22 Fax:(0352) 321 11 33
Mimareliner V.D. 044 049 5555



08 Hissat: 2021

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	NESİBE BÜYÜKNALBANT Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı Sermayedeki Payı(TL): 3.600.000 Sermayedeki Payı (%): 13,04 Oy Hakkı Oranı (%): 28,67 YENER BÜYÜKNALBANT Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı Sermayedeki Payı (TL): 1.060.250 Sermayedeki Payı (%): 3,84 Oy Hakkı Oranı (%): 8,84 YEŞİM EMİNEL Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı Sermayedeki Payı (TL): 300.000 Sermayedeki Payı (%): 1,09 Oy Hakkı Oranı (%): 2,95 BEGÜM AKŞEHİRLİOĞLU Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı Sermayedeki Payı (TL): 300.000 Sermayedeki Payı (%): 1,09 Oy Hakkı Oranı (%): 2,95 DİĞER İmtiyaz Hakkı: Yok Sermayedeki Payı (TL): 22.357.350 Sermayedeki Payı (%): 80,95 Oy Hakkı Oranı (%): 56,60 TOPLAM Sermayedeki Payı (TL): 27.617.600 Sermayedeki Payı (%): 100 Oy Hakkı Oranı (%): 100 Şirket'in gerçek kişi ortakları Yener Büyüknalbant, Nesibe Büyüknalbant, Yeşim Eminel ve Begüm Akşehirlioğlu doğrudan yönetim hakimiyetine sahiptir. (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı on (10) oy hakkı, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı bir (1) oy hakkı bulunmaktadır. Ayrıca, (A) grubu payların yönetim kuruluna üye seçimi imtiyazı bulunmaktadır.
-----	--	--

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

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

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.oylum.com ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal bilgiler aşağıdadır:

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Dönen Varlıklar	72.743.711	47.081.472	29.493.467
Duran Varlıklar	38.747.775	35.719.478	32.850.532
Toplam Varlıklar	111.491.486	82.800.950	62.343.999
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.312.379	22.389.168	20.266.482
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.541.203	15.408.565	14.971.992
Özkaynaklar	52.637.904	45.003.217	27.105.525
Toplam Kaynaklar	111.491.486	82.800.950	62.343.999

Şirket'in varlık toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2019 yılının varlık toplamı 62.343.999 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının varlık toplamı önceki yıla göre % 18,94 büyümüştür. Bu artış dönen varlıklardaki ticari alacak ve stoklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2020 yılının varlık toplamı 82.800.950 TL'dir. 2020 yılının varlık toplamı önceki yıla göre %32,81 büyümüştür. Bu artışın büyük kısmı dönen varlıklardaki nakit ve nakit benzerindeki artıştan, kalanı da stoklardaki ve maddi duran varlıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2021 yılı mali verilerine göre varlık toplamı 111.491.486 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılsonu verilerine göre % 34,6 büyümüştür. Bu artış nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler toplamı 2021 yılında bariz bir artış sergilemektedir. 2019 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 20.266.482 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 3,53 azalmıştır. 2020 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 22.389.168 TL'dir. 2020 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 10,47 artmıştır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2021 yılı mali verilerine göre kısa vadeli yükümlülükler toplamı 46.312.379 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yıl sonu verilerine göre %107 artmıştır. Yılsonu karşılaştırmasına göre kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki artış ve ticari borçlardaki artış bu yükselişe en çok etki eden kalemlerdir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükler toplamı 2020 yılına kadar artış sonra düşüşe geçmiştir. 2019 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 14.971.992 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %

89,72 büyümüşür. Uzun vadeli borçlanmalar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. 2020 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 15.408.565 TL'dir. 2020 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 2,92 büyümüşür. Uzun vadeli borçlanmalar bu artışa etki eden kalemdir. 2021 yılı mali verilerine göre uzun vadeli yükümlülükler toplamı 12.541.203 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılsonu verilerine göre %18,6 azalmıştır. Uzun vadeli borçlanmalar bu azalışa önemli derecede etki eden kalemdir.

Şirket'in özkaynaklar toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2019 yılının özkaynaklar toplamı 27.105.525 TL olarak gerçekleşmiştir ve önceki yıla göre % 15,27 büyümüşür. Ödenmiş sermaye ve net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2020 yılının özkaynak toplamı 45.003.217 TL'dir. 2020 yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre % 66,03 büyümüşür. Ödenmiş sermaye ve net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2021 yılı mali verilerine göre özkaynaklar toplamı 52.637.904 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılsonu verilerine göre %17 büyümüşür. Net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Hasılat	106.725.241	72.190.729	54.608.903
Satışların Maliyeti	(94.160.927)	(60.882.032)	(48.165.497)
Esas Faaliyet Karı/ Zararı	8.889.654	6.155.173	3.721.632
Dönem Karı/ Zararı	5.974.640	4.074.983	1.786.297

Satış hasılatı, 2019 yılında 54.608.903 TL olarak gerçekleşmiş ve önceki yıla göre %35,21 büyümeye sağlanmıştır. 2020 yılında ise 72.190.729 TL satış hasılatı elde edilerek bir önceki yıla göre % 32,20 büyümeye gerçekleşmiştir. 2021 yılı verilerine göre hasılat 106.725.241 TL olup 2020 yılına göre %47,8 büyümeye sağlanmıştır. Şirket, esas faaliyetlerinden 2019 yılında 3.721.632 TL kar etmiştir. 2020 yılında ise şirketin esas faaliyet karı 6.155.173 TL olmuş ve bir önceki yıla %65,41 artış göstermiştir. 2021 yılı verilerine göre ise esas faaliyet karı 8.889.654 TL olup 2020 yılına göre artış oranı %44,4 olmuştur. Şirket'in 2019 yılı dönem karı 1.786.297 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı dönem karı 4.074.983 TL olup bir önceki yıla göre %128 artış sergilenmiştir. 2021 yılı verilerine göre ise dönem karı 5.974.640 TL olarak gerçekleşmiş ve önceki yıla göre %46,6 artmıştır. Karlılıktaki artış temel olarak cirodaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket cirosu yıllar itibariyle genel olarak artış göstermiştir. Cirodaki artış, yurt içi ve yurt dışında kazanılan yeni müşteriler ile mevcut müşterilerle iş ilişkilerinin geliştirilmesine bağlı olarak artmıştır. Şirket'in katılmış olduğu ulusal ve uluslararası fuarlar ve pazar araştırması kapsamında yapılan yurt dışı gezileri ile döviz kurlarında yaşanan değişiklikler bu artışı destekleyen faktörlerdir. Yıllar itibariyle hem esas faaliyet karında hem de dönem karında ciddi artış gözlenmektedir. Bu artışın en önemli destekleyici unsurları; satışlardaki artış, satış maliyet dengesinin ayarlanması, pazarlama çalışmaları kapsamındaki fuar ve gezileri, döviz kurlarında yaşanan değişiklikler ve yeni üretim hatlarına yapılan yatırımların artırılması ile

		mevcut yatırımın kapasitesinin iyileştirilmesidir.																
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	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yıllar itibariyle hesaplanmıştır. <table><tr><th>Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)</th><th>31/12/2021</th><th>31/12/2020</th><th>31/12/2019</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>72.743.711</td><td>47.081.472</td><td>29.493.467</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>46.312.379</td><td>22.389.168</td><td>20.266.482</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>26.431.332</td><td>24.692.304</td><td>9.226.985</td></tr></table> 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ait yılsonu verilerine bakıldığında, Şirket'in rutin faaliyetlerini yönetebilmesi için gereken işletme sermayesinin yeterli olduğu görülmektedir. Ancak aşağıdaki sebeplerden ötürü Şirket'in 2022 yılı ve sonrası için işletme sermayesini güçlendirmesi gerekmektedir: - Şirket 2012 yılında ilk halka arzını gerçekleştirmiştir. 2012 yılından beri her yıl istikrarlı bir şekilde %40'a yakın oranda büyümektedir. 2022 içerisinde devreye alınacak yeni bisküvi hattı ile bisküvi üretim kapasitesi iki katına çıkacaktır. Böylece 2022 içerisinde Şirket'in üretim tonajında ciddi artış olması ve cirosunu %60 artırması hedeflenmektedir. - Koronavirüs salgını ile beraber küresel çapta tarım ürünlerinde tarihi artışlar gözlemlenmektedir. Şirket'in ana hammaddeleri buğday unu, palm yağı, toz şeker ve ambalaj malzemelerinde 2021 yılı boyunca çok ciddi artış yaşanmış ve bunun 2022 yılında da devam etmesi öngörülmektedir. Ayrıca tedarikte yaşanabilecek aksaklıklardan ötürü Şirket özellikle hammadde stoklarını artırmak durumunda kalmıştır. Hem maliyet avantajı sağlayabilmek hem de tedarik sorununu bertaraf edebilmek için hammadde alımlarındaki vadeler kısaltılmış, hatta genel itibariyle peşin ödemeye geçilmiştir. - Şirket son yıllarda hem ihracatta hem de iç piyasada agresif bir satış pazarlama politikası benimsemiştir. Grup şirketleri ile çalıştığı bazı yurt dışı müşterilerine ticari hacmi büyütebilmek adına vade açmıştır. Ayrıca Şirket,	Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	Dönen Varlıklar	72.743.711	47.081.472	29.493.467	Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.312.379	22.389.168	20.266.482	Net İşletme Sermayesi	26.431.332	24.692.304	9.226.985
Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019															
Dönen Varlıklar	72.743.711	47.081.472	29.493.467															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.312.379	22.389.168	20.266.482															
Net İşletme Sermayesi	26.431.332	24.692.304	9.226.985															

A101, BİM, Metro Gros, Bizim Toptan gibi ulusal market zincirleri ile ticari ilişkilerini her geçen gün artırmaktadır. Bu müşterilere vadeli satış yapılmaktadır ve ciddi miktarda açık hesap alacak birikmektedir.



Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6.Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 649 049 5586

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
08 Ocak 2022

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'in 27.617.600 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 57.382.400 TL artırılarak 85.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yapılacak bu artışta (A) grubu pay karşılığında (A) grubu pay, (B) grubu pay karşılığında (B) grubu pay ve (C) grubu pay karşılığında (C) grubu pay verilecektir. İhraç edilecek (A) grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREOYLS00025'tir. (B) grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREOYLS00033'tür. İhraç edilecek ve Borsada işlem görecektir (C) grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREOYLS00017'dir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Çıkarılacak (A) grubu paylarda oy hakkı ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı ve (B) grubu paylarda oy hakkı imtiyazı bulunacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni Pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (C) Grubu paylar 2 (iki) iş günü süresince nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy hakkı ve yönetim kuruluna üye seçim imtiyazı	2.493.297,03	1	2.493.297,03	9,03%
B	Nama	Oy hakkı İmtiyazı	249.329,70	1	249.329,70	0,90%
C	Hamiline	-	54.639.773,27	1	54.639.773,27	197,84%
		Toplam	57.382.400,00		57.382.400,00	207,77475%

C.2

Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 120.000.000 (Yüzyirmimilyon) TL olup 1 (bir) TL itibari değerinde 120.000.000 (Yüzyirmimilyon) adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 27.617.600 (Yirmiyedimilyonaltıyüzonyedi binaltıyüz) TL'dir. Bu sermayenin her biri 1 (bir) TL değerinde toplam 27.617.600 adet paya bölünmüş olup bunlardan 1.200.000 adedinin tamamı nama yazılı (A) grubu, 120.000 adedinin tamamı nama yazılı (B) grubu ve 26.297.600 adedinin tamamı hamiline yazılı (C) grubu paylardır. Sermayenin tamamı ödenmiştir.

	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1 (bir) Türk Lirası'dır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, TTK madde 507, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)) Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 432, 434, 435, 436) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, TTK md. 462, Pay Tebliği (VII-128.1)) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.2)) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425,1527) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439) Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485) Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp	BİST Kotasyon Yönergesi 41. maddesi gereği payları BİST'te işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımının Ticaret Sicili'ne tescilinin BİST'e bildirilmesinden sonra başka bir işleme gerek kalmaksızın borsa kotuna alınır.

	yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin (C) grubu payları, "OYLUM" işlem kodu ile hali hazırda BİST'te Alt Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımını ile ihraç edilecek (C) grubu paylar, yeni pay almak hakkının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben ayrıca bir işlem yapılmasına gerek olmaksızın Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde BİST'te işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in Kar Dağıtım Politikası metni aşağıda olup, Şirket'in internet sitesinde (http://www.oylum.com/tr/sayfa/kar-dagitim-politikasi) yayınlanmaktadır. Şirket kar dağıtım konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ve şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan net (safi) kardan, varsa, geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: 1) Çıkarılmış sermayenin beşte birini buluncaya kadar karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır. Birinci Temettü: 2) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır. 3) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına imtiyazlı pay sahiplerine ve işçilerine dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: 4) Safi kardan, yukarıdaki bentlerde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu karı olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: 5) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca, ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır. 6) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez 7) Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur. Paylara ilişkin temettü, kısıtlayıcı esas uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Şirket'in Kar Dağıtım Politikası, 27/05/2021 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'a sunulmuş ve onaylanmıştır. Kar Dağıtım Politikasının güncel hali Şirket internet sitesinde (www.oylum.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) bulunmaktadır.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler: • Ticari müşterilerin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamama ihtimali, • Şirket'in müşterisi olan zincir marketlerle iş ilişkisinin kesintiye uğraması veya ticari ilişkilerin süresiz olarak askıya alınması • Şirket'in yurt dışı satışları grup şirketleri üzerinden gerçekleştirilmektedir. Uluslararası piyasalarda gümrük tarifelerinde yaşanacak olası artışlar sonucu grup şirketleri tarafından ihracat yapılan ülkelerle ticari faaliyetlerin etkilenme riski bulunmaktadır. Bu da şirketin satışlarını etkileyebilir. • İhracatı olumsuz etkileyecek hedef pazarların dışında hammadde temin edilen coğrafyada çıkabilecek krizler ve savaşlar da maliyetler noktasında Şirketin üretimini, satışlarını ve karlılığını etkileyebilecek risk faktörleridir. • Şirket cirosunda önemli bir yer tutan, grup şirketleri aracılığı ile yaptığı ihracat kaleminde hedef pazarlardan Orta Doğu ve Afrika ülkelerinde yaşanabilecek siyasi, askeri ve sosyal krizlerin şirketin satışlarını olumsuz etkileme riski bulunmaktadır. • Yapılan yanlış yatırımlar veya öngörülemeyen nedenler yatırım planlarından sapmalara neden olabilir. Yatırım çıktıları itibarıyla fayda maliyet dengesi bozulabilir. • Döviz kurlarında yaşanacak olası dalgalanmalar, Şirketin yurt içi ve yurt dışı satış politikasını etkileme riskini doğurmaktadır. • Şirket'in satış ve dağıtım ağını yönetememesi işletme faaliyetlerini önemli ölçüde etkiler. • Şekersiz ve organik ürünlerine yönelik tüketici taleplerindeki olası değişim, tüketici taleplerine yönelik yeni yatırımlar gerektirebilir. • Üretimin girdi fiyatlarındaki artış, satış fiyatlarını ve karlılığı önemli ölçüde etkiler. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler: • Koronavirüs ile beraber küresel çapta tarım ürünlerinin fiyatındaki artış ve tedarik sıkıntıları sektörde üretimi olumsuz etkileyebilir. • Küresel ekonomide yaşanabilecek sorunların sektör faaliyetlerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır. • Hammadde fiyatlarında yaşanacak olası ani ve yüksek artışlar sektörün önemli risklerinden biridir. • Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları, • Dünya gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmaların şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkilemesi, • Şirket'in tabi olduğu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Gümrük Mevzuatı gibi hükümlerde meydana gelecek
-----	--	--

değişiklikler Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Diğer Riskler:

- Sermaye Riski:

Şirket sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Bu oran ihraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

- Kredi Riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde karşılaşılabilecek finansal kayıp riskidir. İhraççının kredi riski esas itibarıyla finans kuruluşlarından sağlanan kredileri kapsamaktadır.

- Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen olumsuzluklar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalmasına neden olan durumların oluşması, kredibilitenin bozulması ile ihtiyaç halinde fon sağlanamaması gibi durumlar likidite riskine sebebiyet verebilir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

- Yabancı Para Riski:

Şirketin satışlarının bir kısmını yurt dışına gerçekleştirdiği için yabancı para cinsinden de gelirleri vardır, borçlanmalarının da çok büyük bir kısmını TL üzerinden yaparak kendisini korumaktadır.

- Faiz Oranı Riski:

Şirket kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir.

- Fiyat Riski:

Faiz oranlarındaki değişikliğe bağlı olarak sabit getirili bir menkul kıymetin veya dolayısıyla faiz oranlarındaki değişimin pay fiyatları

üzerindeki etkisi ile piyasa fiyatında oluşabilecek olumsuz değişimlerdir. Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı paylar veya sabit getirili bir menkul kıymet bulunmamasından ötürü fiyat riski mevcut değildir.

- Mücbir nedenler:

Salgın, deprem, savaş ve iklim değişikliği gibi mücbir durumlar, işletme faaliyetlerinin durmasına, tahsilat yapılamamasına, fiyat artışlarına neden olabilir. İki yıl önce ortaya çıkan küresel salgın bunun en iyi örnekleri arasındadır. Pandemi nedeni ile dünya çapında enflasyonist bir ortam oluşmuştur. Dünya ticareti, hammadde tedarikinde, lojistik ve gümrükte yaşanan sorunlara bağlı olarak olumsuz etkilenmiştir. İklim değişikliğinde ise olumsuz etkilenen rekolteye bağlı olarak tarımsal ürünlerin fiyatı artabilir ve hammadde tedarikinde kesintilere neden olabilir.

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

Pay sahipleri temel olarak kar payı (temettü) geliri ve sermaye kazancı elde ederler.

Satılan Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtılabilir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Şirket'in zarar ettiği yıllarda temettü geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

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

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabilir kâr tutarı,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Satılan Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket payları BİST'te işlem görmektedir. Dünya ve Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Oylum paylarının fiyatı düşebilir. Oylum paylarının fiyatı, i) finansal performansındaki, ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve

iii) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar piyasa riskini göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

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

Yapılacak olan bedelli sermaye artırımını ile, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda tahmini brüt nakit girişi 57.382.400 TL, halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet 300.000 TL, sermaye artışı sonucunda sağlanacak tahmini net gelir 57.082.400 TL'dir. Artırılan payların tamamının yeni pay alma haklarının kullanım süresi içinde kullanıldığı varsayımı altında 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına düşen maliyet 0,005 TL olmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde BİAŞ Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. Bu paylar nominal değerinin üzerinde satıldığında emisyon primi oluşacaktır ve sermaye artırımından elde edilecek fon tutarı artacaktır. Böylece pay başına düşen maliyet azalacaktır.

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdaki gibidir (TL):

Halka Arz Tahmini Maliyet Kalemleri	Tahmini Maliyet (TL)
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	114.765
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	18.075
MKK Kayıt Ücreti (%0,005+BSMV)	3.013
Aracılık Komisyonu	133.875
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	22.953
İlan, tescil ve diğer giderler	7.319
TOPLAM MALİYET	300.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	57.082.400
Satışa Sunulan Pay Adedi	57.382.400
Pay Başına Maliyet	0,0052

E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket halka açıldığı 2012 yılından itibaren büyümekte olup 2022 ve sonrasında yapılacak yeni yatırımlarla beraber bu trendin devam etmesi hedeflenmektedir. Bu yüzden Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, finansal ve ticari borçların azaltılması ve yeni yatırımların finanse edilmesi amacıyla Şirket Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinin verdiği yetkiye istinaden sermaye artırımına karar vermiştir. Yönetim Kurulu 03.12.2021 tarihinde Şirket sermayesinin 27.617.600 TL'den 85.000.000 TL'ye artırılmasına karar vermiştir. Böylece elde edilecek 57.082.400 TL fonun; - 22.000.000 TL'sinin (halka arz gelirinin yaklaşık %39'unun) işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, - 20.000.000 TL'sinin (halka arz gelirinin yaklaşık %35'inin) finansal borçların azaltılmasında, - 8.000.000 TL'sinin (halka arz gelirinin yaklaşık %14'ünün) yeni yatırımların finansmanında, - Kalan 7.082.400 TL'sinin (yaklaşık %12'sinin) de Şirket'in ticari borçlarının azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile toplam 57.382.400 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek payların her birinin nominal değeri 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını 15 gün süreyle her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL ödeyerek kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanma süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca SPK Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklar yeni pay alma haklarının bedellerini kendi aracı kurumlarındaki hesaplarına yatıracak olup, bu bedeller tahsil edildikçe Şirket'in Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Kayseri Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR22 0001 5001 5800 7309 6621 08 IBAN no'lu özel hesabına aktarılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (C) grubu paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.oylum.com), KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket'in bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullanılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmak için verilmiş 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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 lot pay için sulanma etkisinin (negatif) tutarı 0,6151 TL ve yüzdesi %32,2740'dır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (pozitif) tutarı 0,1533 TL ve oranı %8,0425, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (negatif) tutarı 0,1408 TL ve oranı %6,3981'dir. (Hesaplamalarda Şirket'in 25.03.2022 tarihli Borsa kapanış fiyatı olan 4,68 TL kullanılmıştır)
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kuruluşlar yeni pay alma (Rüçhan) haklarının kullanılması, mevcut hissedarlar tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı kupon pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacaklardır. Bu sebeple, işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri adlar altında taleplerde bulunabilirler. Bedelli sermaye artırımı nedeniyle hisse alım emir veren yatırımcılar, başvurdukları kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedelleri, aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan talep edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
31.12.2021	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	İstanbul YMM Odası
31.12.2020	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	İstanbul YMM Odası
31.12.2019	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	İstanbul YMM Odası

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

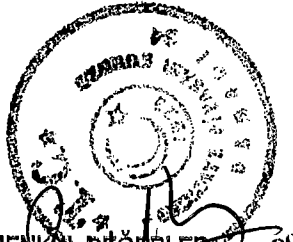
Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına, Şirket'in internet sitesi (www.oylum.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi (www.kap.org.tr) adresinden ulaşılabilir.

Seçilmiş konsolide olmayan bilanço ve gelir tablosu kalemleri, aşağıda dönemler itibariyle belirtilmiştir.


Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 3. Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 649 049 5586


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
08 Nisan 2022

Konsolide Olmayan Bilanço Seçilmiş Kalemler (TL)

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	72.743.711	47.081.472	29.493.467
-Nakit ve nakit benzerleri	17.945.903	15.109.855	1.723.270
-Ticari Alacaklar	30.938.832	21.595.644	21.040.440
-Stoklar	18.661.358	8.631.523	6.048.171
Duran Varlıklar	38.747.775	35.719.478	32.850.532
-Maddi Duran Varlıklar	33.131.141	31.653.118	28.495.518
Aktif Toplamı	111.491.486	82.800.950	62.343.999
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.312.379	22.389.168	20.266.482
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.199.885	169.963	3.092.550
- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17.501.301	13.015.176	5.644.541
-Ticari Borçlar	22.193.727	7.693.628	10.656.782
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.541.203	15.408.565	14.971.992
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.269.165	11.282.777	10.663.845
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.726.891	3.502.123	3.509.348
Özkaynaklar	52.637.904	45.003.217	27.105.525
• Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	52.637.904	45.003.217	27.105.525
• Azınlık Payları	--	--	--

Konsolide Olmayan Gelir Tablosu Kalemleri (TL)

Seçilmiş Finansal Bilgiler	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	106.725.241	72.190.729	54.608.903
Brüt Kar/(Zarar)	12.564.314	11.308.697	6.443.406
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	8.889.654	6.155.173	3.721.632
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	9.532.099	6.801.499	3.951.849

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	6.051.843	4.008.327	1.596.608
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(77.203)	66.656	189.689
Dönem Karının/Zararının Dağılımı			
- Azınlık Payları	-	-	-
- Ana Ortaklık Payları	5.974.640	4.074.983	1.786.297
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,2163	0,1637	0,1360

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 21 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Tahsilat Riski: Şirket’in müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamaması ihtimali Şirket’i olumsuz etkileyebilir.

Müşteri Kaybı Riski: Şirket’in çalıştığı zincir marketlerle çalışmasının sektöre uğraması, Şirket’in faaliyetlerinin doğrudan etkilenmesine neden olabilir.

Fiyat Riski: Şirket’in yurt dışı satışları grup şirketler üzerinden gerçekleştirilmektedir. Uluslararası piyasalarda gümrük tarifelerinde yaşanacak olası artışlar sonucu, grup şirketleri tarafından ihracat yapılan ülkelerle ticari faaliyetlerinin etkilenmesine neden olabilir. Bu da Şirket’in satışlarını etkileyebilir.

Jeopolitik Risk: Şirket cirosunda önemli bir yer tutan, grup şirketleri aracılığı ile yaptığı ihracat kaleminde hedef pazarlardan Orta Doğu ve Afrika ülkelerinde yaşanabilecek siyasi, askeri ve sosyal krizlerin Şirket’in satışlarını olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

Yatırım Riski: Yapılan yanlış yatırımlar veya öngörülemeyen nedenler yatırım planlarından sapmalara neden olabilir. Yatırımın çıktıları itibarıyla fayda maliyet dengesi bozulabilir.

Döviz Kuru Riski: Döviz kurlarında yaşanacak olası dalgalanmalar, Şirket’in yurt içi ve yurt dışı satış politikasını etkileme riskini doğurmaktadır.

Talep Riski: Şekersiz ve organik ürünlere yönelik tüketici taleplerinde değişim söz konusu olabilecek olup, mevcut ürünlerin hacmi daralabilir.

Ayrıca, Şirket’in satış ve dağıtım ağını yönetememesi işletme faaliyetlerini, üretimin girdi fiyatlarındaki artışı, satış fiyatlarını ve karlılığı önemli ölçüde etkiler.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Tedarik Riski: Koronavirüs salgını ile küresel olarak tarım ürünlerinin fiyat artışı ve tedarik sıkıntıları sektörde üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik Konjonktüre Bağlı Risk: Küresel ekonomide yaşanabilecek sıkıntıların sektör faaliyetlerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

Fiyat Riski: Hammaddelerde fiyatlarında yaşanacak olası dalgalanmalar sektörün önemli risklerinden biridir.

Ekonomik Gelişmelere Bağlı Risk: Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerden Şirket olumsuz etkilenebilir.

Rekolte Riski: Dünya gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmalar, iklim değişikliği gibi rekolteyi olumsuz etkileyebilecek hususlar Şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkileyebilir.

Kanun ve Mevzuata Bağlı Riskler: Şirket'in tabi olduğu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası kanunu ve Gümrük Mevzuatı gibi hükümlerde meydana gelecek değişiklikler Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Şirket'in zarar ettiği dönemlerde, yatırımcının kar payı elde etme riski bulunmaktadır. Ayrıca kar oluşsa bile geçmiş yıl zararlarından dolayı yatırımcı temettü geliri elde edemeyebilir veya kar oluşsa bile karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

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

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr tutarı,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Şirket payları BİST'te işlem görmektedir. Ekonomik konjonktüre ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir.

Sermaye artırımını sonrası piyasada oluşacak fiyat arz fiyatından farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda pay fiyatı düşebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Sermaye artırımını sırasında paydaşların rüçhan haklarını kullanmaması paydaşların sahip oldukları pay oranlarını düşürecektir. Yatırımcılar piyasa riskini göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Sermaye Riski:

Sermaye yönetiminde Şirket'in hedefleri, ortakların getiri elde etmesi ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Bu oran ihraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde karşılaşılabilecek finansal kayıp riskidir. İhraççının kredi riski esas itibarıyla finans kuruluşlarından sağlanan kredileri kapsamaktadır.

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Diğer taraftan, likidite sıkıntısı yaşanması halinde Şirket, kısa sürede yükümlülüklerini arttırarak ya da aktiflerini makul fiyatlarla nakde çevirerek ihtiyacı olan fonu sağlayamayabilir.

Piyasalarda meydana gelen olumsuzluklar, ani nakit çıkışını gerektiren olağanüstü durumlar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalmasına neden olan durumların oluşması, kredibilitenin bozulması ile ihtiyaç halinde fon sağlanamaması gibi durumlar likidite riskine sebebiyet verebilir.

Yabancı Para Riski: Şirketin üretimde kullandığı ana girdilerden yağ, ambalaj malzemeleri gibi girdileri yabancı paraya bağlı olarak fiyatlandırılmaktadır. Kurlardaki ani dalgalanmalar girdi maliyetleri kısa sürede etkileyebilir ve Şirketin karlılığına olumsuz yansıyabilir.

Faiz Oranı Riski: Şirket kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Fiyat Riski: Faiz oranlarındaki değişikliğe bağlı olarak sabit getirili bir menkul kıymetin veya dolayısıyla faiz oranlarındaki değişimin hisse senedi fiyatları üzerindeki etkisi ile piyasa fiyatında oluşabilecek olumsuz değişimlerdir.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri veya sabit getirili bir menkul kıymet bulunmamasından ötürü fiyat riski mevcut değildir.

Mücbir nedenler: Salgın, deprem, savaş ve iklim değişikliği gibi mücbir durumlar, işletme faaliyetlerinin durmasına, tahsilat yapılamamasına, fiyat artışlarına neden olabilir. İki yıl önce ortaya çıkan küresel salgın bunun en iyi örnekleri arasındadır. Pandemi nedeni ile dünya çapında enflasyonist bir ortam oluşmuştur. Dünya ticareti; hammadde tedariğinde, lojistik ve gümrükte yaşanan sorunlara bağlı olarak olumsuz etkilenmiştir. İklim değişikliğinde ise olumsuz etkilenen rekolteye bağlı olarak tarımsal ürünlerin fiyatı artabilir ve hammadde tedariğinde kesintilere neden olabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Şirket ilk olarak 1969 yılında Oylum markası ile fabrikasyon bisküvi üretimine başlamıştır. Daha sonra imalatçı Oylum Tüketim Malları Paz. San. Tic. A.Ş. ve ihracatçı Yeşim Gıda San. Tic. A.Ş.'nin tek çatı altında toplanmasıyla 31.12.2010 tarihinde Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş. kurulmuştur.

Şirket'in adresi Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Melikgazi Kayseri'dir. Şirket 15.514 m² alanda faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu "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 yapmak" tır.

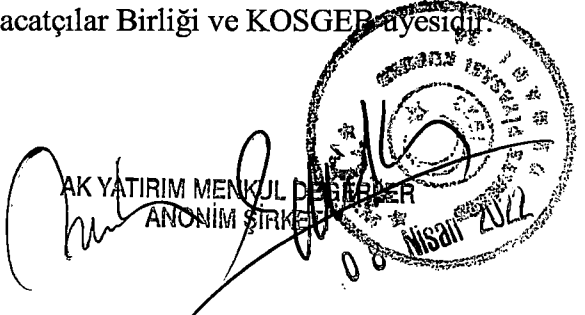
04/05/2012 tarihinden itibaren BİST'te işlem görmekte olan Şirket, kayıtlı sermaye sistemi içinde olup Şirket'in çıkarılmış sermayesi 27.617.600 TL'dir.

Şirket, Kayseri Ticaret Odası, Kayseri Sanayi Odası, Akdeniz İhracatçılar Birliği ve KOSGEB üyesidir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.


Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6. Cad. No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarşin V.D. 649 049 5586


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
NİSAN 2022

6.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Depo sertifikası ihracı 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 15.04.2020 tarihinde 14.449.042 TL tutarında bir Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Bölgesel teşvik kapsamında almış olduğu bu belge ile KDV istisnasından, sigorta primi işveren desteğinden ve vergi indiriminden faydalanmaktadır. Bu belgeye istinaden toplamda 8.124.166 TL yatırım tamamlanmıştır. Şirket'in almış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamındaki yeni bisküvi üretim hattının montajı tamamlanmış olup deneme üretimi yapılmaktadır. Ayrıca, "Un Stoklama Siloları" yatırımı da tamamlanmıştır ve devreye alınmıştır. Bu sayede hem depo alanından hem de hammadde hazırlamadaki işçilikten tasarruf sağlanmıştır. Yine mevcut hatlardan birinin revize çalışması da tamamlanmıştır. İşbu yatırımların tam kapasite kullanılmasıyla bisküvi üretiminin %100'e yakın artması ve 48 kişi ilave istihdam edilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca alınan paketleme makinası ve elektrikli forklift ile de üretim ve sevkiyatta iyileştirmeler yapılmıştır.

Şirket	Yatırımın Konusu	Tutar
Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yeni bisküvi hattı ve kapasite iyileştirmeye yönelik makina alımları	14.449.042 TL (tamamlanan kısım: 8.124.166 TL)

İşbu teşvik belgesi kapsamındaki yatırım planının 8.124.166 TL'si tamamlanmış olup %70'e yakını banka kredisi yoluyla finanse edilmiştir. Şirket'in 2018 yılından beri yaptığı yatırımlar ve finansman şekli aşağıda belirtilmiştir:

Yılı	Tutar (TL)	Yatırım Açıklaması	Finansman Şekli
31 Aralık 2021	1.570.382	Paketleme makinesi, modernizasyon, forklift ve trafo	%60'sı Banka Kredisi
31 Aralık 2021	2.408.365	İnşaat Yatırımları	%70'i Banka Kredisi
31 Aralık 2020	5.244.694	Yeni bisküvi hattı, un silolama sistemi, paketleme makineleri	%70'i Banka Kredisi
31 Aralık 2019	298.390	Paketleme makineleri	%100 Özkaynak
31 Aralık 2018	4.783.053	Gofret hattı, marshmallow hattı ve paketleme makineleri	%85'i Banka Kredisi


Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 9 Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarşin V.D. 649 049 5586


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
08 Nisan 2022

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

Şirket, 15.04.2020 tarihli yatırım teşvik belgesi ile Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikasında toplamda 14.449.042 TL tutarında yatırım yapmaya karar vermiş olup işbu belgekapsamında 31/12/2021 tarihi itibarıyla ön görülen yatırımın 8.124.166 TL'lik kısmını tamamlamıştır. Bu yatırımların %70'e yakını banka kredisi ile finanse edilmiştir. Sermaye artırımının tamamlanması ile elde edilecek fonun 8.000.000 TL'si ile işbu yatırım teşvik belgesi kapsamında kalan yatırımların 2022 yılı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Şirket, bölgesel teşvik kapsamında almış olduğu bu belge ile KDV istisnasından, sigorta primi işveren desteğinden ve kurumlar vergisi indiriminden faydalanmaktadır.

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

Yoktur.

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:

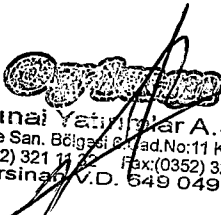
1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlayan Şirket, Türkiye'nin en eski bisküvi markalarından biri olarak yıllık 8 saat 300 işgününe göre 18.024 ton kapasite ile çalışmaktadır. Şirket, 15.514 m² alanda faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu "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 yapmak" tır. Sade bisküvi ve gofret üretimi Şirketin hasılatı içerisinde büyük yer tutmaktadır.

2019 yılsonu verilerine göre net satış hasılatı 54.608.903 TL olup hasılatın %41,3'ünü sade bisküvi, %50,2'sini gofret ve %8,5'ini hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolata ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

2020 yılsonu verilerine göre net satış hasılatı 72.190.729 TL olup hasılatın %44,36'sını sade bisküvi, %45,44'ünü gofret ve %10,2'sini hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolata ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

2021 yılsonu verilerine göre net satış hasılatı 106.725.241 TL olup hasılatın %39,4'ünü sade bisküvi, %46,88'ini gofret ve %13,72'sini hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolata ve kremalı bisküvi ürünleri gibi diğer tutarlar oluşturmaktadır. Şirketin 2021 yılı hasılatı önceki yıla göre %47,8 büyürken hasılatın içindeki sade bisküvi satışları azalmış, gofret satışları artmıştır.


Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi, Pafta No:11 KAYSERİ
Tel:(0352) 321 11 33 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarşinpaş. V.D. 649 049 5586


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
06 Nisan 2022

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%
Sade Bisküvi	10.363.268	41,3	17.916.561	44,36	42.065.590	39,4
Gofret	12.586.351	50,2	18.352.410	45,44	50.037.327	46,88
Diğer	2.140.017	8,5	4.119.416	10,2	14.622.324	13,72
TOPLAM	25.089.636	100	40.388.387	100	106.725.241	100

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Dünyada Gıda Sektörü

Günümüzün en önemli sosyo-ekonomik etkilerine sahip olan sanayilerden birisi olarak kabul edilen gıda sanayi, birçok alt dalları bünyesinde barındıran bir faaliyet kolu olarak öne çıkmaktadır. Dünyada ve Türkiye’de gıda sanayi son yıllarda büyük bir değişim göstermektedir. Bu değişim, üretim ve tüketim yapısına, organizasyona, iç ve dış ticarete, şirket yönelimlerine ve uygulanan politikalara etkide bulunmaktadır. Emek yoğun bir sisteme dayalı olarak gelişen gıda sanayi; tarımsal ürünlerin değerlendirilmesi, sanayiye hammadde temini, istihdama katkısı ve halkın dengeli beslenmesiyle doğrudan ilişkili olup dünyadaki tüm ülkelerde sosyo-ekonomik açıdan stratejik bir öneme sahiptir.

Dünyada gıda sanayi ve perakendeciliği ekonomik açıdan son yıllarda giderek büyüyerek hayatımızı daha çok etkileyen bir konuma gelmiştir. Nüfus artışı, küresel iklim değişimleri, üretimdeki azalmalar ve bazı ülkelerde görece refah artışı ile artan talep, buna karşılık tarım alanlarındaki azalma ve tarım ürünlerinin biyoyakıt amaçlı üretimi ile arz azaltmakta, gıda fiyatları artış göstermektedir.

2019 yılının sonunda ortaya çıkan Coronavirüs salgını tüm dünyayı etkisi altına almıştır. Pandeminin görülmeye başlanmasıyla birlikte yeterli ve besleyici gıdaya ulaşmada sorunlar yaşanmakla beraber tüm dünyada enflasyonist bir ortam oluşmuştur.

Pandemi ile beraber gıda fiyatlarında dünya çapında artış olmakla beraber satış ve dağıtım ağlarında yaşanan sorunlar nedeniyle 2020 yılında dünya gıda ihracatındaki büyüme hız kesmiştir. Türkiye’nin ihracattan aldığı pay ile 2020 yılında sıralamasında bir değişiklik olmamıştır.

Salgın etkisinin dışında, temel olarak gıda işletmelerinde üretim artışını sağlamak ve kapasite kullanımını artırmak için dünyada ve Türkiye’de nitelikli tarımı öne çıkarmaktadır. Gıda sanayiinde kapasite kullanımının düşük seviyelerde kalmasının temelinde, nitelikli hammadde yetersizliği, teknik bilgi, sermaye yetersizliği, üretim ve satışta karşılaşılan sorunlar yer almaktadır.

Türkiye, AB’nin en büyük ithalat partnerleri arasında yer almaktadır. Önemli ticari ortağımız olan AB’de gıda güvenliği mevzuatı 2004 yılı sonrasında oluşturulmuştur. Mevzuatın uygulaması yaygınlaştırılmış ve tüketiciyi korumaya yönelik yeni bilimsel çalışmalar ile mevzuata dair uygulamalar geliştirilmiştir.

AB’ye yeni katılan Doğu Avrupa ülkelerinin yeni gıda mevzuatına uyumu ve tek pazara entegrasyonu bir diğer önemli gelişme eksenini oluşturmuştur.

DÜNYA BİSKÜVİ, KEK, PASTA VE EKMEK İHRACATINDA İLK 15 ÜLKE						
		2016 (Bin USD)	2017 (Bin USD)	2018 (Bin USD)	2019 (Bin USD)	2020 (Bin USD)
	DÜNYA	31,364,355	33,653,522	36,752,236	37.402.410	37.498.127
1	ALMANYA	3,576,814	3,809,678	4,158,840	4.081.728	4.281.889
2	KANADA	2,241,230	2,450,834	2,824,135	3.090.031	3.134.520
3	İTALYA	1,979,744	2,240,684	2,435,377	2.705.117	2.744.798
4	BELÇİKA	2,094,776	2,178,453	2,428,453	2.378.694	2.377.560
5	FRANSA	1,987,716	2,137,966	2,362,234	2.380.279	2.271.236
6	HOLLANDA	1,762,322	1,862,091	2,083,765	2.100.778	2.096.233
7	A.B.D.	1,949,559	1,940,005	2,019,710	2.122.289	2.066.855
8	POLONYA	1,398,977	1,632,018	1,755,519	1.407.175	1.530.327
9	MEKSIKA	1,097,313	1,265,950	1,319,868	1.347.400	1.481.343
10	İNGİLTERE	1,135,741	1,176,394	1,230,622	1.213.103	1.172.459
11	İSPANYA	943,645	1,031,310	1,127,092	1.204.031	1.284.781
12	TÜRKİYE	886,540	941,935	1,002,490	1.079.946	1.091.251
13	ENDONEZYA	520,486	647,343	671,770	677.609	691.093
14	AVUSTURYA	590,482	636,946	685,932	705.918	683.480
15	İSVEÇ	430,569	471,467	494,484	514.892	556.072

(Kaynak: International Trade Center, www.trademap.org Erişim: 09.12.2021)

DÜNYA BİSKÜVİ, KEK, PASTA VE EKMEK İTHALATINDA İLK 15 ÜLKE						
		2016 (Bin USD)	2017 (Bin USD)	2018 (Bin USD)	2019 (Bin USD)	2020 (Bin USD)
	DÜNYA	31,256,274	33,606,290	36,897,708	37,956,320	38,224,405
1	A.B.D.	4,653,105	5,120,156	5,716,917	6,164,565	6,442,225
2	İNGİLTERE	2,385,444	2,538,372	2,767,621	2,891,318	2,936,964
3	ALMANYA	2,115,416	2,294,004	2,473,127	2,556,072	2,698,001
4	FRANSA	2,120,671	2,255,614	2,368,122	2,379,237	2,351,018
5	KANADA	1,433,589	1,483,022	1,559,664	1,633,360	1,649,905
6	HOLLANDA	1,137,635	1,224,635	1,402,890	1,444,488	1,461,797
7	BELÇİKA	1,081,987	1,145,351	1,229,591	1,184,329	1,116,973
8	İTALYA	865,313	947,216	993,855	961,399	906,291
9	ÇİN	757,639	774,640	813,946	836,562	819,623
10	İSPANYA	714,705	744,619	847,685	872,009	776,581
11	AVUSTURYA	629,423	670,106	728,044	763,204	743,169
12	AVUSTRALYA	537,281	595,039	655,171	713,717	718,253
13	SUUDİ ARABİSTAN	539,332	513,275	632,976	670,892	668,698
14	İRLANDA	529,137	532,156	557,232	582,831	583,114
15	İSVİÇRE	444,256	462,047	483,973	484,229	537,676

(Kaynak: International Trade Center, www.trademap.org Erişim: 09.12.2021)

Türkiye'de Gıda Sektörü

Ülkemizde gıda sanayi net dış ticaret fazlası veren bir sanayi dalı olarak dikkati çekmektedir. Bu bağlamda, sektörün dünya ekonomisinde yükselen tüketim eğilimlerine, krizlere ve değişimlere, bunlarda ülke içinde değişen arz ve talep koşullarına uyumu ve yeni gelişmelere karşı kısa ve uzun vadeli stratejilerinin belirlenmesi zorunludur.

Türkiye açısından tarım ve gıda sektörlerinden elde edilecek gelir artışı toplum refahı, zenginliği ve yaşam kalitesini arttırmada önemli bir potansiyeldir. Bu bağlamda; üretim faaliyetlerinden azami yararı sağlamak için tarım ve gıda sektörlerinde yapılan çalışmaların bilim ve teknolojinin ışığında yürütülmesi büyük önem arz etmektedir.

Ekonomide yerel ve ulusal düzeyde birçok faaliyetle ilişki içinde olan gıda ve içecek sektörü sürekli değişim halinde olup teknolojik gelişmelere açıktır. Kırsal kaynakların kullanılması, işgücünün değerlendirilmesi ve alt yapının geliştirilmesinde gıda sanayi önem kazanmaktadır. Bölgesel gelir eşitsizliklerinin giderilmesinde kırsal alanlara yapılan gıda ve içecek sanayi yatırımlarının önemi büyüktür.

Ülkemiz, dünya gıda ticaretinden %1 gibi oldukça düşük bir pay almaktadır. Aynı zamanda, temel sorun Türkiye’de tarımın sanayiye istenen kalite ve miktarda sürdürülebilir şekilde hammadde sağlayamamasıdır. Yapılan bir değerlendirmeye göre, ülkemizde tarımsal ürünlerin ortalama %30’u sanayide değerlendirilirken, bu oran gelişmiş ülkelerde %60-80 arasında değişmektedir.

Türkiye; gıda ürünlerinin üretimi, işlenmesi, Avrupa ve Ortadoğu pazarlarına ihracat konusunda bölgesel üs konumundadır. Türkiye’nin 600 milyon nüfusa ulaşan yakın coğrafyasında önemli bir ekonomi oluşturduğu ve şu anda % 1,5 civarında olan bu bölgedeki pazar payını önümüzdeki on yıl içerisinde % 3’e çıkarması hedeflenmektedir. (Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Gıda ve İçecek Sektörü Raporu 2021, <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sector-raporlari/mu0111011413>, Erişim: 04.03.2022)

Satış değerine göre en yüksek paya sahip ilk beş sanayi bölümü, 2016-2020

Satış Değerine Göre İlk Beş Sanayi 2016-2020 (%)					
	2016	2017	2018	2019	2020
Gıda Ürünleri İmalatı	15,5	13,8	13	13,8	14,2
Ana Metal Sanayi Ürünleri	11,2	12,2	13,1	11,1	11,3
Motorlu Kara Taşıtı, Treyler	9,2	10,1	10,0	9,8	9,4
Tekstil Saanayi Ürünleri	8,0	8,0	7,8	8,1	8,2
Kimyasalların ve Kimyasal Ürünlerin İmalatı	5,2	5,1	5,6	5,8	6,3
Toplam sanayi	100	100	100	100	100

(Kaynak: TÜİK Sanayi Üretim İstatistikleri, www.tuik.gov.tr, Erişim:10.12.2021)

Üretimden yapılan satışların %14,2’sini gıda sanayi ürünleri oluşturmuştur. 2020 yılında üretimden yapılan satışların değeri 2 trilyon 503 milyar 774 milyon TL ile gıda sektörünün toplam satışlar içindeki payı 355.535.908.000 TL’dir.

Son 5 yılın üretim ve satış değerlerine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Toplam Üretim ve Satış Değeri (2016-2020) (Milyon TL)					
	2016	2017	2018	2019	2020
Üretim Değeri (Yıl)	1.168.107	1.514.336	2.000.708	2.339.900	2.910.944
Satış Değeri (Yıl)	1.045.968	1.345.191	1.763.373	2.047.005	2.503.774

(Kaynak: TÜİK, Erişim:10.12.2021)

Şirket’in Sektördeki Yeri

Şirket, Türk Ticaret Kanunu’nun 146-151 ve 451,452’nci maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18-20’nci maddeleri hükümlerine göre imalatçı Oylum Tüketim Malları Paz.Sah.Tic.A.Ş. ve ihracatçı Yeşim

Gıda San.Tic.A.Ş.'nin birleşmesi neticesinde 31.12.2010 tarihinde Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş. çatısı altında ticari faaliyetlerine devam etmiştir.

Şirket, bugün sahip olduğu yönetsel ve kurumsal yapısı ile grup şirketleri aracılığı ile 35'ten fazla ülkeye ihracat yapmakta ve yurt içinde de METRO Grosmarket, Bizim Toptan Satış Mağazaları ve BİM marketler zinciri ile direkt ve Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) ile de Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. üzerinden çalışılmaktadır.

Şirket atıştırmalık ürünler sektöründe 1969 yılından beri faaliyet göstermektedir. Şirket faaliyet gösterdiği sektör/pazarlardaki payını gösterir 2021 yılına ait güncel bir rapor bulunmamakta olup bu sektör/pazarlara ilişkin başlıca avantaj ve dezavantajlarımız aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in başlıca avantajları:

Şirketimizin en büyük avantajı farklı ülkelerdeki ya da yurt içindeki farklı müşterilerden gelen yeni ürün taleplerine daha hızlı cevap verebilmesidir. Bu sayede grup şirketleri aracılığı ile Amerika, Kanada, İsrail ve Suudi Arabistan'daki birçok büyük market zincirine kendi markaları ile ürün satışı yapılmaktadır. Ayrıca Şirket, üretim kapasitesinin daha yönetilebilir olması sayesinde özellikle yaz aylarında yaşanan mevsimsel iş hacmi düşüşlerini daha kolay yönetebilmektedir.

Şirket'in başlıca dezavantajları:

Şirket'in en önemli dezavantajlarından biri cirosuna sabit giderlerinin oran olarak yüksek kalmasıdır. Ayrıca kek ve tuzlu bisküvi ürün gruplarını üretmemek de bazı pazarlarda dezavantaj olarak karşımıza çıkmaktadır. Bununla birlikte ve bunlarla sınırlı olmaksızın Şirket açısından dezavantaj / risk oluşturabilecek hususlar:

- Özellikle iç piyasada halen devam etmekte olan kayıt dışı ekonomi şirketin iç piyasadaki hedeflerine zarar verebilir.
- İç piyasadaki nakliye masrafları nedeniyle hedef bölgelerde üretim yapan rakiplerimize karşı fiyat dezavantajı oluşabilir.
- Yurt içi ve yurt dışı firmalar ile rekabet, tüketicilerin beslenme ve alış veriş alışkanlıklarında meydana gelebilecek değişiklikler şirketin hedeflediği büyüme oranlarını sektöre uğratabilir. Şirket'in tüketici eğilimleri ve taleplerindeki değişimleri öngörme, belirleme ve yorumlama ve bu değişimleri karşılayacak yeni ürünleri yeterince hızlı bir şekilde geliştirme ve sunma becerisi, Şirket'in satışlarını ve kazançlarını etkileyebilir.
- Hammadde fiyatlarındaki olası artışlar Şirket'in kazançlarını olumsuz etkileyebilir ve/veya şirket'in ürünlerini tüketici nezdinde daha az cazip konuma getirebilir.
- Şirket'in markalarının ve diğer fikri mülkiyet haklarının gerçek veya algılanan değerinin kaybı Şirket'in ürünlerine yönelik talebi sınırlandırabilir veya azaltabilir.

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

Net Satışlar	31.12.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Yurtiçi Satışlar (TL)	106.111.685	100	71.679.866	100	54.777.758	100
Yurtdışı satışlar (TL)	-	-	-	-	-	-
Toplam (TL)	106.111.685	100	71.679.866	100	54.777.758	100

Şirket tüm satışlarını yurtiçi müşterilerine satmaktadır. Başta grup şirketleri olmak üzere bazı şirketler de ihrac kayıtlı aldıkları malları yurtdışına satmaktadır.

Coğrafi yakınlık ve helal sertifikalı ürünlerin Orta Doğu ülkeleri tarafından tercih edilmesi sebebiyle, grup şirketleri aracılığı ile satış yapılan Orta Doğu ülkelerinin yurt dışı satışlar içindeki payı yarıdan fazladır. Net satışlar içinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen herhangi satış bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının dahil olduğu Büyüknalbant ailesinin kontrolünde bulunan gruptaki diğer şirketler hakkında bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne İlişkin Bilgiler

Gazete, dergi, televizyon ve radyo gibi kitle iletişim araçlarına yönelik araştırma, programların hazırlanması, bunlarla ilgili, imalat, ihracat ve ithalat yapmak, konusu ile ilgili alanlarda, yayın, dağıtım, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermektir. Şirket merkezi, Sahabiye Mahallesi Ulak Sokak Erdoğan Apt. Kat:2 No:4 Kayseri'dir. Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri halka açık değildir ve Büyüknalbant ailesi tarafından yönetilmektedir. Ödenmiş sermayesi 550.000 TL olup son durum itibariyle ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Unvanı/Adı-Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	547.000,00	%99,46
Yener Büyüknalbant	1.000,00	%0,18
Nesibe Büyüknalbant	1.000,00	%0,18
Yılmaz Büyüknalbant	1.000,00	%0,18
TOPLAM	550.000,00	%100

Şirket'in, ilişkili tarafla % 10 sınırını aşan herhangi bir alım-satım işlemi ve ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.'ne İlişkin Genel Bilgiler

İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. 2014 yılında kurulmuştur. İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.'nin faaliyet konusu bilimum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi, kek, kraker, ciklet, sekerler, lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı, mantar ve yarı

mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imalini, alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını; yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirketin merkezi O.S.B. 6. Cadde No: 11 Melikgazi Kayseri'dir. İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. hisseleri halka açık değildir. İnova Sınai Yatırımlar A.Ş., Yener Büyüknalbant tarafından yönetilmektedir. Ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL olup, son durum itibariyle ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Unvanı/Adı-Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Nesibe Büyüknalbant	950.000,00	%95
Yener Büyüknalbant	50.000,00	%5
TOPLAM	1.000.000,00	%100

2020 ve 2021 yılı içinde Şirket'in % 10 sınırını aşmayan ancak ilişki şirket İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.'ne yapılmış olup işlemlere ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

%10 Sınıırını Aşmayan Satış İşlemleri				
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yapılan İşlem Tutarı (TL)	Oylum Sınai Net Hasılat İçindeki Payı	İşlemin Niteliği	Fiyatlama Yöntemi
2020 Yılı	6.230.280	%8,6	Ticari Mal ve Mamul Satış	Satış Fiyatı Eksi (*)
2021 Yılı	7.801.927	%7,31	Ticari Mal ve Mamul Satış	Satış Fiyatı Eksi (*)

(*) İlişkili şirkete kesilen faturadaki birim fiyat, operasyonel ve mali tüm sorumlulukların ilişkili şirket bünyesinde kalması kaydıyla nihai müşteriye satılan birim fiyattan %2 iskonto uygulanması ile hesaplanmaktadır.

Şirket'in, 2020 yılı itibariyle bir miktar ihracat satışlarını gerçekleştiren İnova Sınai Yatırımlar A.Ş., Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.'den 2020 yılında 6.230.280 TL, 2021 yılında ise 7.801.927 TL tutarında ticari mal ve mamul alımı yapmıştır. İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. yeni bulduğu bazı teminatlandırılmayan ancak vade tanımlanan ihracat müşterilerine satış yapmaktadır. Bu satışların grup şirketi aracılığıyla yapılması sayesinde Şirket'in tahsilat riski bertaraf edilmektedir. Henüz Şirket'in %10 sınırını aşan herhangi bir alım-satım işlemi bulunmamaktadır.

Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne İlişkin Genel Bilgiler

Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. 2014 yılında kurulmuştur. Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu gıda, yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirket merkezi O.S.B. 6. Cadde No: 11 Melikgazi Kayseri'dir. Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. hisseleri halka açık değildir ve Büyükknalbant ailesi tarafından yönetilmektedir. Ödenmiş sermayesi 2.500.000 TL olup, son durum itibarıyla ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Unvanı/Adı-Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Nesibe Büyükknalbant	1.935.000,00	%77,40
Yener Büyükknalbant	165.000,00	%6,60
Yeşim Eminel	200.000,00	%8,00
Begüm Akşehirlilioğlu	200.000,00	%8,00
TOPLAM	2.500.000,00	%100

2020 ve 2021 yılı içinde, Şirket'in % 10 sınırını aşan satışları Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne yapılmış olup, işlemlere ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

%10 Sınıırını Aşan Satış İşlemleri				
Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yapılan İşlem Tutarı (TL)	Oylum Sınai Net Hasılat İçindeki Payı	İşlemin Niteliği	Fiyatlandırma Yöntemi
2020 Yılı	36.993.604	%51,2	Ticari Mal ve Mamul Satış	Satış Fiyatı Eksi (*)
2021 Yılı	42.755.215	%40,1	Ticari Mal ve Mamul Satış	Satış Fiyatı Eksi (*)

(*) İlişkili şirkete kesilen faturadaki birim fiyat, operasyonel ve mali tüm sorumlulukların ilişkili şirket bünyesinde kalması kaydıyla nihai müşteriye satılan birim fiyattan %2 iskonto uygulanması ile hesaplanmaktadır.


Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6. Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarlarinnan V.D. 045 045 8888


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
08 Nisan 2022

Şirket, Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne 2020 yılı hesap dönemi içerisinde 36.993.604 TL'lik, 2021 yılında ise 42.755.215 TL'lik ticari mal ve mamul satışı yapmıştır. Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş. ise Şirketten aldığı söz konusu mallarının satışını, Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) ve yurtdışı müşterilere yapmaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa + Bina	2011	15.514	OSB	11.498.768	Fabrika	-	-	-
Makina-tesis ve cihazlar	2011-2021			17.917.876	Makine-tesis ve cihazlar	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Yoktur.						

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Yoktur.					

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi (*)					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Yoktur.					

(*) Son bilanço tarihinden sonra değişiklik olmamıştır.

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa + Bina	2011	12.960.000	06.06.2018 – OZL201800116	Değil	2.001.976
Makina	2010-2018	18.040.000	06.06.2018 – OZL201800116	Değil	5.087.230

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

31/12/2021 itibariyle maddi olmayan duran varlıkların toplam varlıklar içindeki oranı %1'in altında olduğundan maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalara yer verilmemiştir.

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:

Özet Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Varlıklar			
Dönen Varlıklar	72.743.711	47.081.472	29.493.467
Duran Varlıklar	38.747.775	35.719.478	32.850.532
Toplam Varlıklar	111.491.486	82.800.950	62.343.999


Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6.Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 046 046 5586


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
08 Nisan 2022

Kaynaklar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.312.379	22.389.16	20.266.482
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.541.203	15.408.565	14.971.992
Özkaynaklar	52.637.904	45.003.217	27.105.525
Toplam Kaynaklar	111.491.486	82.800.950	62.343.999

Varlık Toplamı:

Şirket'in varlık toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir 2019 yılının varlık toplamı 62.343.999 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının varlık toplamı önceki yıla göre % 18,94 büyümüştür. Ticari alacaklar, diğer alacaklar ve stoklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

2020 yılının varlık toplamı 82.800.950 TL'dir. 2020 yılının varlık toplamı önceki yıla göre %32,8 büyümüştür. Nakit ve nakit benzerleri, Ticari alacaklar ve stoklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

2021 yılı verilerine göre varlık toplamı 111.491.486 TL'dir ve önceki yıla göre %34,6 büyümüştür. Dönen varlıklardaki artış bu yükselişe etki eden en önemli nedendir.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıklar toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2019 yılının dönen varlıklar toplamı 29.493.467 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 Yılı'nın dönen varlık toplamı önceki yıla göre % 55,2 büyümüştür. Ticari alacaklar ve stoklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Bu kalemlerdeki artış cirodaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2020 yılının dönen varlıklar toplamı 47.081.472 TL'dir. 2020 Yılı'nın dönen varlık toplamı önceki yıla göre %59,6 büyümüştür. Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Bu kalemlerdeki artışın temel nedeni ciroda meydana gelen büyümedir.

2021 yılı sonuçlarına göre dönen varlıklar toplamı 72.743.711 TL'dir ve 2020 yılına göre %54,5 büyüme gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar ve stoklardaki artış bu farka önemli derecede etki eden kalemlerdir.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıklar toplamı genel olarak artış göstermiştir. 2019 yılının duran varlıklar toplamı 32.850.532 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 Yılı'nın duran varlık toplamı önceki yıla göre % 1,7 küçülmüştür. Maddi duran varlıklar, bu azalışa etki eden kalemler arasında yer almakta olup küçülme amortismandan kaynaklanmaktadır. 2020 yılının duran varlıklar toplamı 35.719.478 TL'dir. 2020 yılının duran varlık toplamı önceki yıla göre %8,7 büyümüştür. Maddi duran varlıklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. Makine, tesis ve cihazlara yapılan yatırımlar bu büyümeyi önemli derecede etkilemiştir.

2021 yılı mali verilerine göre duran varlıklar toplamı 38.747.775 TL olarak gerçekleşmiştir ve önceki yılın aynı dönemine göre %8,5 büyümüştür.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler toplamı genel olarak artış göstermiştir. 2019 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 20.266.482 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 3,5 küçülmüştür. Banka kredileri ve diğer kısa vadeli yükümlülükler bu azalışa

önemli derecede etki eden kalemlerdir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler toplamındaki azalış, işletme sermayesindeki ihtiyacın azalışına bağlı olarak düşüş göstermiştir.

2020 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 22.389.168 TL'dir. 2020 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %10,5 artmıştır. Banka kredileri ve ilişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2021 yılı mali verilerine göre kısa vadeli yükümlülükler toplamı 46.312.379 TL olarak gerçekleşmiştir ve önceki yıla göre %107 büyümüştür. Banka kredileri ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar bu artışa önemli derecede etki eden kalemlerdir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükler toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2019 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 14.971.992 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 89,7 büyümüştür. Banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlar bu artışa önemli derecede etki eden kalemlerdir.

2020 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 15.408.565 TL'dir. 2020 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %2,92 büyümüştür. Banka kredileri bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir.

2021 yılı mali verilerine göre uzun vadeli yükümlülükler toplamı 12.541.203 TL olarak gerçekleşmiştir ve önceki yıla göre %18,6 küçülmüştür. Önceki yılın aynı dönemine göre yapılan kıyaslamada uzun vadeli kredilerdeki azalış bu düşüşe önemli derecede etki eden kalemdir.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynaklar toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2019 yılının özkaynaklar toplamı 27.105.525 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre % 15,3 büyümüştür. Tahsisli sermaye artırımına bağlı olarak ödenmiş sermaye ve net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

2020 yılının özkaynak toplamı 45.003.217 TL'dir. 2020 yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre %66 büyümüştür. Bedelli sermaye artırımına bağlı olarak ödenmiş sermaye ile cirodaki artışa bağlı olarak net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

2021 yılı mali verilerine göre özkaynaklar toplamı 52.637.904 TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynak toplamı önceki yıla göre %17 büyümüştür. Bu büyüme geçmiş yıl zararlarındaki azalış ve net dönem karındaki artış ile diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançlarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	106.725.241	72.190.729	54.608.903
Satışların Maliyeti (-)	(94.160.927)	(60.882.032)	(48.163.497)

BRÜT KAR	12.564.314	11.308.697	6.443.406
Genel yönetim Giderleri (-)	(3.006.678)	(2.451.938)	(2.139.508)
Pazarlama Giderleri (-)	(6.195.965)	(3.520.730)	(1.540.904)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.523.134	3.085.411	2.291.986
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.995.151)	(2.266.267)	(1.333.348)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	8.889.654	6.155.173	3.721.632
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	642.445	646.326	230.217
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	9.532.099	6.801.499	3.951.849
Finansman Gelirleri	-	217.915	80.784
Finansman Giderleri (-)	(3.480.256)	(3.011.087)	(2.436.025)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI	6.051.843	4.008.327	1.596.608
Dönem vergi Gideri/Geliri	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(77.203)	66.656	189.689
DÖNEM (KARI)	5.974.640	4.074.983	1.786.297
Dönem Zararının Dağılımı	5.974.640	4.074.983	1.786.297
Ana ortaklık Payları	5.974.640	4.074.983	1.786.297
Hisse Başına Kazanç	0,2163	0,1637	0,13
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,2163	0,1637	0,1360
Diğer Kapsamlı Gelir			
Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	(108.037)	(71.449)	(74.725)

Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	1.768.085	15.718	16.440
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	1.660.048	(55.731)	(58.286)
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	7.634.688	4.019.252	1.728.012

Esas Faaliyetten Gelirler ve Kar Marjları:

Satış hasılatı, 2019 yılında 54.608.903 TL olarak gerçekleşmiş ve önceki yıla göre %35,2 büyümeye sağlanmıştır. 2020 yılında ise 72.190.729 TL satış hasılatı elde edilerek bir önceki yıla göre %32,2 büyümeye gerçekleşmiştir. 2021 yılı verilerine göre hasılat 106.725.241 TL'dir ve önceki yıla göre %47,8 büyümeye sağlanmıştır.

Şirket'in brüt karı 2019 yılında 6.443.406 TL olarak gerçekleştirmiş ve önceki yıla göre %40,7 büyümeye sağlanmıştır. 2020 yılında ise brüt kar 11.308.697 TL'dir ve önceki yılın aynı dönemine göre %75,5 büyümeye elde edilmiştir. 2021 yılında brüt kar 12.564.314 TL olup 2020 yılına göre %11,1 büyümeye sağlanmıştır. Brüt karlılıktaki artış hızının kesilmesi, pandemi, iklim değişimi gibi nedenlerle enflasyon artışına bağlı olarak satış maliyetlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Şirket'in 2019 yılı brüt kar marjı %11,8, 2020 yılı brüt kar marjı %15,7, 2021 yılı verilerine göre brüt kar marjı %11,77'dir.

Şirket, esas faaliyetlerinden 2019 yılında 3.721.632 TL, 2020 yılında ise 6.155.173 TL kar elde etmiştir. 2021 yılı verilerine göre esas faaliyet karı 8.889.654 TL'dir. Esas faaliyet karı 2021 yılında da önceki yıla göre artış göstermiştir, ancak temelde satış maliyetlerindeki artıştan kaynaklı olarak büyümeye hız kesmiştir.

Yine Şirket'in 2019 yılında dönem karı 1.786.297 TL, 2020 yılında dönem karı 4.074.983 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı verilerine göre dönem karı 5.974.640 TL'dir. Dönem karlarının artışındaki temel faktör cironun büyüyen maliyetlere rağmen artmış olmasıdır.

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

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	106.725.241	72.190.729	54.608.903
Brüt Kar	12.564.314	11.308.697	6.443.406
Esas Faaliyet Karı/Zararı	8.889.654	6.155.173	3.721.632
Dönem Karı/Zararı	5.974.640	4.074.983	1.786.297

Şirket cirosu yıllar itibarıyla genel olarak artış göstermiştir. Cirodaki artış, yurt içi ve yurt dışında kazanılan yeni müşteriler ile mevcut müşterilerle iş ilişkilerinin geliştirilmesine bağlı olarak artmıştır. Şirket'in katılmış olduğu ulusal ve uluslararası fuarlar ve pazar araştırması kapsamında yapılan yurt dışı gezileri ile döviz kurlarında yaşanan değişiklikler bu artışı destekleyen faktörlerdir. Yine Şirketin brüt karlılığı yıllara göre

artmıştır. Brüt karlılığı artıran faktör, satışların düzenli olarak artırılması ve satışlar ile maliyetler arasındaki dengenin korunabilmiş olmasından ileri gelmektedir. Genel yönetim ve pazarlama faaliyetleri giderleri üretimdeki artışa, fuar ve iş gezilerine bağlı olarak sistemli bir artış göstermiştir. Esas faaliyet karı yıllar itibariyle artış göstermiştir. Satışlardaki artış, satış maliyet dengesinin ayarlanması, pazarlama çalışmaları kapsamındaki fuar ve gezileri, döviz kurlarında yaşanan değişiklikler ve yeni üretim hatlarına yapılan yatırımların artırılması ile mevcut yatırımın kapasitesinin iyileştirilmesinden ileri gelmektedir.

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

Ekonomide istikrarın bozulması, yatırımların ilk maliyetlerinin yüksek olması ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar, tahsilatlarda yaşanan gecikmeler Şirket'in mali performansını olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31/12/2021 itibariyle Şirket'in bağımsız denetimden geçmemiş borçluluk durumu aşağıdadır.

Borçluluk Durumu (TL)	31/12/2021
Kısa vadeli yükümlülükler	46.312.379
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	-
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	12.541.203
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	58.853.582
Özkaynaklar	52.637.904
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	27.617.600
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	111.491.486
Net Borçluluk Durumu (TL)	

A. Nakit	1.491.279
B. Nakit Benzerleri	16.454.624
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	17.945.903
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.050.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	17.501.301
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	149.885
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	20.701.186
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.755.283
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	7.269.165
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	7.269.165
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	10.024.448

(*) Güncel durum itibariyle önemli ölçüde değişiklik olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Açıklama/Dönem (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	72.743.711	47.081.472	29.493.467
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.312.379	22.389.168	20.266.482
Net İşletme Sermayesi	26.431.332	24.692.304	9.226.985

2019'dan itibaren Şirket'in işletme sermayesinde olumlu gelişmeler görülmektedir. Ancak 2022 yılı ve sonrası için aşağıdaki sebeplerden ötürü işletme sermayesinde iyileştirme ihtiyacı ortaya çıkmıştır.

- Şirket 2012 yılında ilk halka arzını gerçekleştirmiştir. 2012 yılından beri her yıl istikrarlı bir şekilde %40'a yakın oranda büyümektedir. 2022 içerisinde devreye alınacak yeni bisküvi hattı ile bisküvi üretim kapasitesi iki katına çıkacaktır. Böylece 2022 içerisinde Şirket'in üretim tonajında ciddi artış olması ve cirosunu %60 artırması hedeflenmektedir.
- Koronavirüs salgını ile beraber küresel çapta tarım ürünlerinde tarihi artışlar gözlemlenmektedir. Şirketin ana hammaddeleri buğday unu, palm yağı, toz şeker ve ambalaj malzemelerinde 2021 yılı boyunca çok ciddi artış yaşanmış ve bunun 2022 yılında da devam etmesi öngörülmektedir. Ayrıca tedarikte yaşanabilecek aksaklıklardan ötürü Şirket özellikle hammadde stoklarını artırmak durumunda kalmıştır. Hem maliyet avantajı sağlayabilmek hem de tedarik sorununu bertaraf edebilmek için hammadde alımlarındaki vadeler kısaltılmış, hatta genel itibariyle peşin ödemeye geçilmiştir.

- Şirket son yıllarda hem ihracatta hem de iç piyasada agresif bir satış-pazarlama politikası benimsemiştir. Grup şirketleri ile çalıştığı bazı yurt dışı müşterilerine ticari hacmi büyütebilmek adına vade açmıştır. Ayrıca Şirket, A101, BİM, Metro Gros, Bizim Toptan gibi ulusal market zincirleri ile ticari ilişkilerini her geçen gün artırmaktadır. Bu müşterilere vadeli satış yapılmaktadır ve ciddi miktarda açık hesap alacak birikmektedir.

Şirket'in 2022 yılında 160 milyon TL ciro yapması hedeflenmektedir ve bu hasılatın en az %30'unun işletme sermayesi olarak tutulması gerekmektedir. Bu sebeple sermaye artırımından elde edilecek fonun 22.000.000 TL'sinin (halka arz net gelirinin yaklaşık %39'unun) işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılması planlanmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket talep ve pazar yapısına bağlı olarak yurt dışına satışlarında gelişmiş ülke piyasalarının (ABD, Kanada, İngiltere, Almanya, Fransa) ağırlığını artırmaya çalışmaktadır. Ayrıca yurt içinde de zincir marketlerle yeni iş ilişkileri kurmuş ve mevcut ilişkilerini ürün çeşitliliği ve bölgesel açıdan geliştirmiştir. İzahnamenin D.1 ve 5. bölümlerinde belirtilen haller dışında, tüketicinin gelir düzeyi, tüketim alışkanlığı ve sektörel rekabet gibi unsurlar iç ve dış piyasadaki talebi etkileyebilir. Satış fiyatlarında, döviz kurlarındaki değişime, tarım ürünleri borsasına, ülkenin tarımsal faaliyetlerine ve rekabete bağlı olarak bir değişim göstermektedir.

Sektörde özellikle şekersiz ve organik ürünlere yönelim gözlenmektedir. Bu yüzden hem iç hem de dış pazarlarda bu konuda AR-GE çalışmaları yürütülmektedir. Bu kapsamda yapılmakta olan yeni bisküvi hattında tam buğday unlu mamüllerin üretilmesi planlanmaktadır. Ayrıca gelişmiş pazarlarda aile boyu ürünlere talebin artacağı gözlemlenmektedir. Organize perakende sektörünün geliştiği ülkelerde bireyler market alışverişlerini toplu şekilde yapmaya yönelmektedir. Şirket de bu konuda hem Türkiye içinde hem de grup şirketleri aracılığı ile birçok yurt dışı pazarda başarılı bağlantılar yürütmektedir.

Maliyetlere ilişkin eğilim genel olarak tarıma dayalı olduğundan, maliyetler tarım ürünleri borsası ile yakından ilişkilidir. Türkiye'de tarımsal üretimin daralması, çiftçilik faaliyetlerinin azalması fiyatlar üzerinde olumsuz bir baskı yaratmaktadır. Bunun dışında pandemi ile beraber hem navlun fiyatlarında hem de tarım emtia fiyatlarında yüksek artışlar olmaktadır. Hem küresel sebepler hem de ülkemizde yaşanan döviz kurundaki dalgalanmalar maliyetleri artırarak gıda enflasyonun oluşmasına neden olmuştur.

Üretime ilişkin eğilim, ürün standartlarını iyileştiren, işçiliği azaltan ve verimliliği artıran yeni teknolojilere yatırım yapmayı gerektirmektedir. Şirket'in yatırım teşvik begesi kapsamındaki yatırımları yeni teknolojilere yatırımı ve üretim hatları modernizasyonunu içermektedir. Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılan yatırımlar sonucunda Şirket'in üretimleri yıllar içinde sürekli bir artış eğilimi göstermiştir.

Satışların eğilimi ile ilgili olarak organize perakende sektörünün gelişmesiyle marketlerdeki iş hacmi artmakta ve bakkal ve büfe gibi alt kanallardaki iş hacmi daralmaktadır. Böylece özellikle aile boyu ürünlere talep artmaktadır. Şirket'in de üretiminde küçük paketlere göre aile boyu paketlerin ağırlığı artmaktadır. Yine, pandeminin etkisi ile beraber 2019 yılının sonundan itibaren daha besleyici ve halk sağlığına uygun ürünlere yönelik talepte artış meydana gelmiştir.

Zincir marketlere yapılan toptan satışlarda vadelin kısılmasına ilişkin herhangi bir yönelim yoktur. Gıda sektöründeki vadeler diğer sektörlerle nispeten daha kısadır. Bu nedenle vadelerde kısalma veya uzama beklenmemektedir.

İzahnameye konu finansal dönemlere ilişkin Şirket'in stokları ve maliyetleri yıllar itibariyle aşağıdadır.

Dönemler	Üretim (Kg)	Satış (Kg)	Hasılat (TL)	Maliyetler (TL)	Stoklar (TL)
31.12.2019	9.928.951	9.844.084	54.608.903	48.165.497	6.048.171
31.12.2020	10.463.387	10.517.228	72.190.729	60.882.032	8.631.523
31.12.2021	10.852.687	10.828.029	106.725.241	95.115.352	18.661.358

Şirket'in 2019 ve 2020 yıllarında stoklarının satışların maliyetine oranı %12-14 aralığında iken 2021 yılı verilerine göre bu oran %19,8 civarına dayanmıştır. Koronavirüs salgını sonrasında tedarik zincirindeki sorunlardan ve fiyatlardaki ani ve yüksek artışlardan ötürü Şirket, üretimde sorun yaşamamak için stok seviyesini artırmak zorunda kalmıştır. 2022 yılında da bu eğilimin devam etmesi, hatta daha da artması beklenmektedir.

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

Şirket'in içinde olduğu sektörü etkileyen önemli faktörler aşağıdadır:

- Covid-19 salgınının üretim ve tüketim üzerinde etkileri
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler
- Sektörde üretici ve perakendecilerin arasındaki rekabetin bir sonucu olarak üreticilerdeki karlılığın olumsuz etkilenmesi
- Ambalaj hammaddelerindeki olağan dışı fiyat hareketleri sonucu maliyet artışları
- Satış kanallarının gelişen teknoloji ve dijitalleşme ile birlikte farklılaşması
- Döviz kur değişimleri nedeniyle maliyet ve fiyatlamada yaşanan zorluklar
- Deprem ve yangın gibi doğal afetler

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:

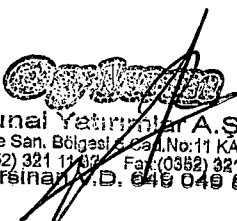
Yoktur.

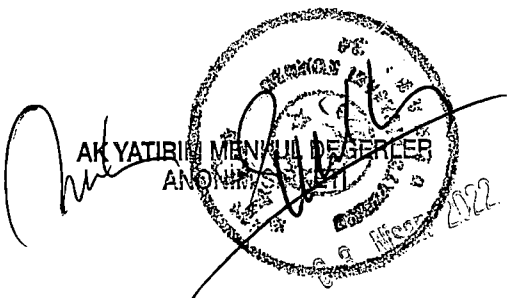
13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

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

Yoktur.


Sinan Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi, Cad. No:11 KAYSERİ
Tel:(0352) 321 11 33 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarşinani Y.D. 049 049 5555


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
6 Ocak 2022

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İdari yapı:

14.1.1. 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)	(%)
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Başkanı- Genel Müdür	28/05/2021 - 28/05/2024 / 3 yıl	1.060.250	3,84
Nesibe BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28/05/2021 - 28/05/2024 / 3 yıl	3.600.000	13,04
Yeşim EMİNEL	Yönetim Kurulu Üyesi	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Üyesi- Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	28/05/2021 - 28/05/2024 / 3 yıl	300.000	1,09
Hüseyin CÖNGER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Denetimden Sorumlu Komite Başkanı - Kurumsal Yönetim Komite Başkanı - Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	28/05/2021 - 28/05/2024 / 3 yıl	-	-
Mehmet ERKEKGİL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi- Denetimden Sorumlu Komite Üyesi - Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	28/05/2021 - 28/05/2024 / 3 yıl	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir

ADI SOYADI	GÖREVİ
Yener BÜYÜKNALBANT	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak

Nesibe BÜYÜKNALBANT	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı / Ortak İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı / Ortak Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. Ortak
Yeşim EMİNEL	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. Ortak
Begüm AKŞEHİRLİOĞLU	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. Ortak

14.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Fatma Yılmaz	Muhasebe Yöneticisi	OSB. 6. Cad. No:11 Kayseri	Muhasebe Yöneticisi	-	-
Serap Durmuş	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	OSB. 6. Cad. No:11 Kayseri	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	-	-

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

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

14.1.4. 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:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında akrabalık bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinden Nesibe Büyüknalbant, Yener Büyüknalbant, Yeşim Eminel ve Begüm Akşehirlilioğlu'nun annesidir.

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yıldır Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Son Durumu	Sermaye Payı	
					(TL)-	(%)
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	165.000 TL	%6,60
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	50.000 TL	%5,00

Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	1.000 TL	%0,18
Nesibe BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	1.935.000 TL	%77,40
Nesibe BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	950.000 TL	%95,00
Nesibe BÜYÜKNALBANT	-	Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	Ortak	Ortak	1.000 TL	%0,18
Yeşim EMİNEL	-	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Ortak	Ortak	200.000 TL	%8,00
Begüm AKŞEHİRLİOĞLU	-	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Ortak	Ortak	200.000 TL	%8,00

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

Yoktur.

14.4. 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.

14.5. 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.

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

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'in 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 2021 faaliyet yılı için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 1.000 TL, diğer yönetim kurulu üyelerine ise aylık net 8.000 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Şirket'in yönetimde söz sahibi personeline sağladığı ücret ve diğer mali menfaatler toplamı 2020 yılında 531.142 TL'dir.

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. 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:

Şirket'in izahnamede yer alan dönemlerdeki personel sayısı aşağıda verilmektedir.

Dönemi	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Personel Sayısı	154	157	196

Personelin tamamı Şirket'in merkez adresinde görev yapmaktadır. Şirket'in personel sayısı yıllar itibariyle dönemsel artış-azalış sergilemiş olup 2021 yılında kapasite kullanımını yükseltmek amacıyla personel sayısı artırılmıştır.

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

17. ANA PAY SAHİPLERİ

17.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle 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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	28.05.2021		03.12.2021	
Adı Soyadı	(TL)	Pay (%) – Oy Hakkı (%)	(TL)	Pay (%) – Oy Hakkı (%)
Nesibe Büyüknalbant	3.600.000	%13,04 - % 28,67	3.600.000	%13,04 - % 28,67
Yener Büyüknalbant	1.060.250	%3,84 - %8,84	1.060.250	%3,84 - %8,84
Diğer	22.957.350	%83,12 – %62,49	22.957.350	%83,12 – %62,49
TOPLAM	27.617.600	%100 - %100	27.617.600	%100 - %100

Dolaylı olarak %5 ve fazlası payı olan gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır.

17.2. 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:

(A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı on (10) oy hakkı, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı bir (1) oy hakkı vardır. Nesibe Büyüknalbant, (A) grubu nama yazılı 798.000 adet paya, (B) grubu nama yazılı 60.000 adet paya sahiptir. Yener Büyüknalbant (A) grubu nama yazılı 210.000 adet paya, (B) grubu nama yazılı 60.000 adet paya sahiptir.

17.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Nesibe Büyüknalbant	1	798.000	2,89
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Yener Büyüknalbant	1	210.000	0,76
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Begüm Akşehirlioğlu	1	96.000	0,35
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Yeşim Eminel	1	96.000	0,35
B	Nama	Oy hakkı - Yener Büyüknalbant	1	60.000	0,22
B	Nama	Oy hakkı - Yener Büyüknalbant	1	60.000	0,22
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Nesibe Büyüknalbant	1	2.742.000	9,93
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Yener Büyüknalbant	1	790.250	2,86
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Begüm Akşehirlioğlu	1	204.000	0,74
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Yeşim Eminel	1	204.000	0,74
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Diğer	1	22.357.350	80,94
			TOPLAM	27.617.600	100

17.4. 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 Yönetim Kurulunda, Genel Kurul tarafından seçilen iki bağımsız üye yer almaktadır. Şirket'in tabi olduğu bağımsız denetim yükümlülükleri ve Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup alınmış başka bir tedbir bulunmamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta yer alan anonim şirketlerde ve/veya halka açık ortaklıklarda azınlık pay sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin düzenlemeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak değerlendirilmektedir.

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

Yoktur.

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

Nesibe Büyüknalbant, Yener Büyüknalbant'ın annesidir.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili Taraf	2019 yılı		2020 yılı		2021 Yılı	
	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)
Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	15.600.818	-	16.015.880	-	18.395.844	-
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	-	-	787.862	-	792.046	-

- İhraççının ilişkili taraflarıyla borç-alacak ilişkisi mal alış-satışından kaynaklanmakta olup, ticari olmayan borç-alacak ilişkisi bulunmamaktadır.

Grup şirketlerden Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş., Şirket'ten satın aldığı ürünleri, Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) ile yurtdışındaki müşterilerine satmaktadır. İlişkili şirkete 01/01/2021 – 31/12/2021 dönemi içerisinde toplam 42.755.215 TL tutarında mal satılmıştır. Şirket'in 31/12/2021 dönemi toplam cirosu 106.725.241 TL olup ilişkili şirketin ciro içindeki payı %40,1'dir. İlişkili taraf Şirket'in en büyük müşterisi olduğu için ticari alacaklar içerisinde de payı en yüksektir. İlişkili şirketin çalışma vadesi 150 gün olup söz konusu şirketin vadesi geçmiş herhangi bir borcu bulunmamaktadır. İlişkili firmadan 01/01/2021 – 31/12/2021 tarihleri arasında toplam 43.135.926 TL tahsilat yapılmıştır. 2019 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların ticari alacaklar içindeki payı %72,77, dönen varlıklar içindeki payı ise %51,92'dir. 2020 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların ticari alacaklar içindeki payı %74,16, dönen varlıklar içindeki payı ise %34,02'dir. 2021 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların ticari alacaklar içindeki payı %59,5, dönen varlıklar içindeki payı %25,3'tür.

Grup şirketlerden İnova Sınai Yatırımlar A.Ş., Şirket'den satın aldığı ürünleri yurtdışındaki müşterilerine satmaktadır. İlişkili şirkete 01/01/2021 – 31/12/2021 dönemi içerisinde toplam 7.801.927TL tutarında mal satılmıştır. Şirket'in 31/12/2021 dönemi toplam cirosu 106.725.241 TL olup ilişkili şirketin ciro içindeki payı %7,3'tür. İlişkili firmadan 01/01/2021 – 31/12/2021 tarihleri arasında toplam 7.803.683 TL tahsilat yapılmıştır. Ticaretin başladığı 2020 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların, ticari alacaklar içindeki payı %2,32, dönen varlıklar içindeki payı ise %0,98'dir. 2021 verilerine göre ise ilişkili

tarafından ticari alacakların, ticari alacaklar içindeki payı %2,56, dönen varlıklar içindeki payı ise %1,08'dir.

- Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı bulunmamaktadır.
- İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar bulunmamaktadır.
- İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler bulunmamaktadır.
- İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımı bulunmamaktadır.
- İlişkili taraflarla yapılan satışlar ve alınan kiralar aşağıda gösterilmektedir.

TL		01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2021- 31.12.2021
Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş.	Ticari mal ve mamül satışı	32.546.813	36.993.604	42.755.215
Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş.	Kira geliri	4.237	8.898	5.500
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Ticari mal ve mamül satışı	--	6.230.280	7.801.927
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Kira geliri	4.237	4.661	5.500
Yener Gazetecilik A.Ş.	Kira geliri	-	4.661	5.500

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

Şirket'in % 10 sınırını aşan satışları sadece Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne yapılmış olup yıllar itibariyle işlemlere ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

%10 Sınıırını Aşan Satış İşlemleri				
Dönemi	Yapılan İşlem Tutarı (TL)	Oylum Sınai Net Hasılat İçindeki Payı	İşlemin Niteliği	Fiyatlandırma Yöntemi
2019	32.546.813	%59,60	Satış	Satış Fiyatı Eksisi (*)
2020	36.993.604	%51,24	Satış	Satış Fiyatı Eksisi (*)
2021	42.755.215	%40,1	Satış	Satış Fiyatı Eksisi (*)

(*) İlişkili şirkete kesilen faturadaki birim fiyat, operasyonel ve mali tüm sorumlulukların ilişkili şirket bünyesinde kalması kaydıyla nihai müşteriye satılan birim fiyattan %2 iskonto uygulanması ile hesaplanmaktadır.

19. DİĞER BİLGİLER

19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket, 6362 sayılı SPK Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi

27.617.600 TL'dir. Bu sermayenin her biri 1 (bir) TL değerinde toplam 27.617.600 adet paya bölünmüş olup bunlardan 1.200.000 adedinin tamamı nama yazılı (A) Grubu, 120.000 adedinin tamamı nama yazılı (B) Grubu ve 26.297.600 adedinin tamamı hamiline yazılı (C) Grubu paylardır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 sayılı SPK Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 120.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

19.4. 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:

SPK'nın 27.02.2020 tarih ve 12/303 sayılı toplantısında, Şirket'in, 60.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 13.808.800 TL'den 27.617.600 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 13.808.800 TL nominal değerli paylara ilişkin izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu onaylanmıştır. Sermaye artırımını 13.03.2020 tarihinde tamamlanmış olup 22.04.2020 tarihinde Ticaret Sicilde tescil edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in hamiline açık (C) grubu payları, Borsa İstanbul'da Alt Pazar'da işlem görmektedir.

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında önemli sözleşme bulunmamaktadır.

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketin SPK'nın Muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2019 – 31.12.2020 ve 31/12/2021 (bağımsız denetimden geçmemiş) finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim ve inceleme raporları Şirket'in internet sitesinde (www.oylum.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanmaktadır.

21.2. 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:

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Görüş
31.12.2021	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2020	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2019	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu

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

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.6. 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:

Yoktur.

21.7. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

22.1. 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:


Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi 6.Cad.No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 649 049 5586


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ
SİRKÜLER NO: 2021/11
TARİH: 22.12.2021

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A (ISIN: TREOYLS00025)	Nama	Oy hakkı ve yönetim kurulu seçimi	2.493.297,03	%100	1	2.493.297,03	9,03%
B (ISIN: TREOYLS00033)	Nama	Oy hakkı	249.329,70	%100	1	249.329,70	0,90%
C (ISIN: TREOYLS00017)	Hamiline	Yok	54.639.773,27	%100	1	54.639.773,27	197,84%
		TOPLAM	57.382.400,00			57.382.400,00	207,77475%

Yapılacak sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yapılacak sermaye artırımında (A) Grubu pay karşılığı (A) Grubu Pay, (B) Grubu Nama Pay karşılığı (B) Grubu Nama pay, (C) Grubu Hamiline Pay Karşılığı (C) Grubu Hamiline Pay ihraç edilecektir.

İhraç edilecek ve Borsada işlem görecek (C) Grubu payın menkul kıymet tanımlama kodu (ISIN) TREOYLS00017'dir. İhraç edilecek (A) Grubu imtiyazlı payların Menkul Kıymet Tanımlama (ISIN) Kodu TREOYLS00025; (B) grubu imtiyazlı payların Menkul Kıymet Tanımlama (ISIN) kodu TREOYLS00033'tür. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

22.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, SPKn, TTK ve ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

i. Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, TTK md. 507, Kâr Payı Tebliği (II-19.1))

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Hak kazanılan tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketleri Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemek ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesinde yer alan "Karın Tespiti Ve Dağıtılması"na ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca Kar Dağıtım Politikası 'nı uygulamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesine göre;

Şirket kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ve şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan net (safi) kardan, varsa, geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

1) Çıkarılmış sermayenin beşte birini buluncaya kadar karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

2) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

3) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına imtiyazlı pay sahiplerine ve işçilerine dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

4) Safi kardan, yukarıdaki bentlerde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu karı olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

5) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca, ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

6) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez

7) Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

ii. Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 432, 433, 434, 435, 436)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 hükmü uyarınca;

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

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

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

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

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. madde 30 uyarınca;

1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahipleri oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda, hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri ve bunlara mutasarrıf olunduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları halinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

iii.Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18, , II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn. madde 18 hükmü uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve Esas Sözleşme'de tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

iv.Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1))

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 bilanço'ya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

v. Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'de payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

vi. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3))

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Payları borsada işlem gören ortaklıklar için ayrılma hakkına sahip olan pay sahiplerinin belirlenmesinde işbu tebliğin 8 inci maddesi uyarınca alınan yönetim kurulu kararının kamuya açıklanma tarihi; söz konusu yönetim kurulu kararının kamuya açıklanmasından önce ortaklık veya ortaklığın yetkilileri tarafından önemli nitelikteki işleme ilişkin olarak herhangi bir şekilde kamuya açıklama yapılmış olması halinde ise bu açıklamanın tarihi esas alınır. Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, bu fıkra'ya göre esas alınan tarih itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır. Kamuya açıklanma tarihi itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olanlar ile pay tutarlarının belirlenmesinde takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınır.

Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın işbu tebliğin 11. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde ayrılma hakkı kullanılır.

vii. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullanılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.2))

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

viii. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425,1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu Çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa, azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on

yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,

- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

ix. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437)

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

x. İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2)

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr