

**CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ ve
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İZAHNAME**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce /..... /2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın ödenmiş sermayesinin 48.100.000,-TL'si iç kaynaklardan, 47.000.000,-TL'si nakit karşılığı olmak üzere 4.900.000,-TL'den 100.000.000,-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 95.100.000,-TL nominal değerli paylarının ihraç ve 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, www.casaemtia.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.osmanlimenkul.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)'nın 10 uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

YASA ENLİA PETROL KİMYEYİ
VE TUREVLERİ SAN. TİC. A.Ş.
T.C. SİC. NO: 270400
Beylikd. V.D. 525 001 72 68

 Osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

İÇİNDEKİLER

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

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

KISALTMA VE TANIMLAR

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

tutarındaki kısa vadeli yükümlölükleri için ne kadar süratle paraya çevrilebilen likit dönen varlığı olduğunu gösterir. “Dönen Varlıklar” toplamından “Stoklar” toplamının düşölmesi sonucu bulunan tutarın “Kısa Vadeli Yükümlölükler” toplamına bölölmesi suretiyle hesaplanır.

Ltd. Şti.	: Limited Şirketi
Md	: Madde
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş
MKS	: Merkezi Kaydi Sistem
Motorin	: “Euro Gasoil EN 590” standardına uygun kükürt miktarı 10 ppm (proporsiyon birimi – milyonda bir birime verilen isim) olan petrol ürünüdür. Ülkemizde tek bir motorin standardı bulunmakta olup, motorin ürünlerinin Türk Standartları Enstitüsü tarafından hazırlanan “TS EN 590 Otomotiv Yakıtları-Dizel (Motorin) Gereklere ve Deney Yöntemleri” standardına uygun olması gereklidir. Standartlar gereği bütün motorin türlerinde azami kükürt miktarının 10 mg/kg olması zorunludur. Ülkemizde farklı ticari isimlerle satılabilmekte olup, uygulamada bu standartları taşıyan normal motorin ve farklılaştırılmış motorin olmak üzere iki motorin türü bulunmaktadır.
Osmanlı Yatırım	: Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Platts	: 1909 yılında gazeteci Warren C. Platt tarafından “National Petroleum News” aylık haber dergisinin yayımlanmasıyla başlayan ve gazetecinin soyadını alan, son durum itibarıyla ise “S&P Global Platts” unvanına sahip dünya çapında petrol fiyatlarını açıklama yetkisi bulunan ve ülkemiz dahil dünyadaki fiziki petrol ticaretinin büyük bir kısmında referans fiyat olarak fiyatları kullanılan şirkettir. Platts European Marketclean, S&P Global Platts tarafından rafine edilmiş petrol ürünleri piyasaları için referans alınan limanlara göre temel petrol ürünü fiyatlarının, önemli haber ve analizlerinin yayımlandığı platformdur. Ayrıca, taşıma fiyatları ve ham petrol fiyatları için de bülten yayınlanmaktadır.
Siyah ürünler	: Düşük graviteli petrolün rafinajından elde edilen fuel-oil ve asfalt gibi ürünlerdir.
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
Survey firması	: Gemiden gemiye yüklemelede, aynı zamanda hakem görevi yapan uluslararası bağımsız gözetim firmalarıdır. Bu firmalar, müşterilerinin istekleri doğrultusunda, onların haklarını koruma, ticarete konu emtianın yükleme ve tahliyesini gözetme, ürünlerin miktarı ve kalitesi konusunda günlük ve doğru bilgi akışı sağlama konularında hizmet vermektedirler.
Şirket	: Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı: Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Oytun PASTIRMA Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Özcan AKKUTLU Yönetim Kurulu Üyesi <i>(Signature)</i> CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SAN. TİC. A.Ş. Tic Sic. No: 139456 / Mers: 081000127336720 Beykoz VD 525 201 72 68 06/04/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

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

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

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

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

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde 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	Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Adresi: Çengeldere Mah. Ulus Caddesi No:25/1 Beykoz / İSTANBUL İnternet adresi: www.casaemtia.com.tr Telefon: 0 (216) 232 24 19 Faks: 0 (216) 232 24 20
B.3	Ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	Şirket, Trabzon Ticaret Siciline 5045 sicil numarası altında 19.04.1976 tarihinde tescil edilerek "Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii (Karsusan) A.Ş." unvanıyla Trabzon İl Özel İdaresi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş. önderliğinde toplam 24 gerçek ve tüzel kişi tarafından balık unu ve yağı dahil her çeşit su ürününü değerlendirmek amacıyla kurulmuş ve kurulmasını takiben 1976 ve 1977 yıllarında yapılan sermaye

gösterilen sektörler / pazarlar hakkında bilgi	artırımları ile ortak sayısı 100 kişiyi geçmiştir. Ortak sayısı nedeniyle 1983 yılından itibaren "Halka Açık Ortaklık" statüsünde olan Şirket'in payları 24.07.2012 tarihinden itibaren Borsada işlem görmeye başlamıştır. 1976 yılından 2014 yılına kadar balık yağı ve unu üretimi ile faaliyetlerine devam eden Şirket, Sinop'ta bulunan fabrikasında yaşanan iş kazası sonucunda 2015 yılı sonunda üretimine ara vermiş, 2017 yılı sonunda üretime tekrar başlamış ama çok kısa bir süre sonra fabrikada yaşanan kaza sebebiyle üretimi tümüyle sonlandırmak zorunda kalmıştır. Mevcut durum itibarıyla bu fabrika gayrifaal durumdadır. 2019 yılı içerisinde Şirket yönetiminin değişmesi ile birlikte, Şirket'in ticaret unvanı ve faaliyet konusu da değiştirilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesinin 4 üncü maddesi çerçevesinde, faaliyet konusuna, petrol ve petrol ürünleri ile ilgili benzin istasyonları kurmak, kurdurmak, alım satımını yapmak, kiralamak, işletmek; akaryakıt dağıtım kanalları kurmak ve bayi oluşturmak; petrol ve her türlü petrol ürünlerinin ticaretini yapmak; yükleme, boşaltma, depolama, dağıtım ve dolum tesislerini kurmak ile yurtiçi ve yurt dışı her türlü petrol ve türevlerini temin etmek, satmak ve transit ticaretini yapmak eklenmiştir. 2019 yılı içerisinde üçü İstanbul, birer adedi de Ankara, Bursa ve Konya'da yer alan akaryakıt istasyonlarının işletme hakları on yıllığına satın alınmış ve aynı firmalara ciro üzerinden belirli bir yüzde ile geri kiralananmıştır. Bunun yanında, 2020 yılından itibaren Akdeniz Bölgesinde gemiden gemiye Motorin (Euro Gasoil EN 590) ticareti ile iştigal etmeye başlanmıştır. Bu bağlamda, Şirket'in petrol ürünleri sektöründe faaliyet gösterdiği ifade edilebilir. Ancak, akaryakıt istasyonlarının bayi lisansları Şirket'e ait olmadığından ve uluslararası sularda satın alınan Motorin yurt içine getirilerek satılmadığından ülkemizde petrol piyasasını düzenlemekle görevli Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) karşısında Şirket'in herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Şirket'in akaryakıt istasyonu işletme hakkı devri gelirlerine ilişkin sektörel bir bilgi mevcut değildir. Ancak, akaryakıt istasyonlarının petrol ürünlerinin dağıtımını yapabilmesi için EPDK'dan bayilik lisansı alması gereklidir. İşbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla EPDK'nın bayilik lisansı verdiği toplam 12.985 adet istasyonlu ve 31 adet istasyonsuz olmak
--	---

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

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

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

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

		Türkiye'nin toplam motorin ithalat rakamları ile kıyaslandığında 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %0.84 ve %1.54 gibi oldukça sınırlı düzeydedir.
B.4	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İçinde bulunduğumuz COVID-19 Pandemisindeki gelişmeler diğer sektörleri etkilediği gibi petrol talebini de olumlu veya olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Pandemi nedeniyle eve kapanmaların artması, seyahat yasaklarının getirilmesi gibi durumlar petrol ürünlerine olan talebi azaltırken fiyatları da düşürücü etki yaptığından satış hacmini düşürebilir. İşletme hakkını devrettiğimiz akaryakıt istasyonlarının satış hacminin düşmesi doğrudan Şirket'in tahsil edeceği gelirin azalmasına neden olacaktır. Diğer taraftan, son dönemde Dünya ekonomisinde görülen gelişmeler, petrol üretici ülkelerin arzı sınırlama yönündeki yaklaşımları ve Rusya'nın Ukrayna'ya askeri operasyon düzenlemesi petrol ürünlerinin fiyatlarının önemli ölçüde artmasına neden olmuştur. Önümüzdeki dönemde, ekonomilerde olağandışı bir gelişme olmaması halinde, piyasada petrol ürünlerinin fiyatının daha da artması yönünde beklentiler bulunmaktadır. Bunun yanında, TL'nin ABD Doları karşısında değer yitirmesi de, petrol ürünlerinin yurt içindeki TL bazlı fiyatlamalarının artmasına neden olmaktadır. Uluslararası piyasalarda petrol ürünlerinin fiyatının artması ve TL'nin ABD Doları karşısında değer yitirmesi yurt içinde akaryakıt istasyonlarında satılan petrol ürünlerinin fiyatına doğrudan yansıtacağından akaryakıt istasyonlarının satış gelirini, dolayısıyla Şirket'in elde edeceği geliri artıracaktır. Ancak, bu etkinin, bazı tüketicilerin toplu taşıma araçlarını tercih etmesi, daha az aracın trafiğe çıkması vb. etkilerle birebir aynı düzeyde olması beklenmemektedir. Buna karşın, petrol ürünlerinin fiyatlarının artması, petrol ürünlerinin değerinin artması yanında, genel olarak enflasyon oranını yükseltici etki yaptığından Şirket'in "Dağıtıcı" lisansı alma hedefine ulaşmak amacıyla dağıtım ağına katacağı akaryakıt istasyonlarının maliyetinin artmasına neden olabilir. 2022 yılının Şubat ayı sonunda Rusya'nın Ukrayna'ya askeri operasyon düzenlemesi nedeniyle Rusya ve Belarus'a karşı başta ABD olmak üzere çeşitli ülkeler tarafından ekonomik yaptırım ve ambargo kararları alınması petrol ürünlerinde fiyat artışı yönünde baskı oluşturmaktadır. Devam eden aylarda uygulanan ambargo veya yaptırımların kapsamının genişlemesi,

		ülkemin ilgili ülkelere karşı ambargo/yatırım kararları alarak uygulamaya geçmesi veya bu kararları alan devletlerin Rusya Federasyonundan temin edilmiş emtiaların dolaylı olarak da olsa kendi ülkelerine girmesini yasaklaması gibi uygulamalarda bulunması durumunda, motorin satın aldığımız tedarikçi firmalarımızın değiştirilmesi gündeme gelebilir. Mevcut tedarikçi firmalardan alım yapılamaması ve yeni tedarikçilerle anlaşılabilmesi durumunda bu iş faaliyetinin sürdürülebilirliği ve Şirket'in karlılığı ve finansal durumu ciddi ölçüde etkilenebilecektir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının dahil olduğu grup yoktur.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayesinin ve oy haklarının %5 ve daha fazlasına sahip ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla sermayeye ve oya sahip tüzel kişi ortak bulunmadığından Şirket'in doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı aynıdır.
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz bulunmadığından ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in önceki hakim ortağı Masum Çevik ile Oytun Pastırma'nın imzaladığı "Yatırım Sözleşmesi" çerçevesinde, tahsisli sermaye artırımı yoluyla Şirket'e finansman sağlamak ve karlı bir yapı oluşturmak amacıyla Oytun Pastırma Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olmuştur. İzahname tarihi itibarıyla Oytun Pastırma'nın Şirket'te 1 adet payı bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinde en yüksek pay oranı %19.88 ile Şirket ortağı İrfan YAZICI'ya aittir. Ancak, İrfan YAZICI Şirket'in günlük icraatının içinde yer almamaktadır. Şirket sermayesinin %5'ine ve daha

		fazlası herhangi bir tüzel kişiye ait olmadığından Şirket'in dolaylı hakim ortağı da bulunmamaktadır.																																																																																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş son üç yıllık finansal tabloları www.casaemtia.com.tr ve www.kap.org.tr İnternet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda verilmektedir:																																																																																																																												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Bilanço</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>22.333.924</td><td>89.761.130</td><td>67.681.641</td></tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>4.941</td><td>22.391</td><td>14.726</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacakl.</td><td>788.429</td><td>51.105.528</td><td>8.826.309</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacakl.</td><td>5.200.526</td><td>932.215</td><td>882.215</td></tr> <tr> <td>Stoklar</td><td>0</td><td>28.101.009</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>6.617.150</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar</td><td>6.146.993</td><td>9.591.987</td><td>7.710.170</td></tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>3.575.885</td><td>8.000</td><td>50.248.221</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td>73.441.187</td><td>66.009.346</td><td>60.905.911</td></tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkul.</td><td>3.000.000</td><td>3.000.000</td><td>5.642.000</td></tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>7.154.649</td><td>6.438.412</td><td>5.413.316</td></tr> <tr> <td>Maddi Olm. Duran Varlıkl.</td><td>63.283.194</td><td>56.562.854</td><td>49.842.515</td></tr> <tr> <td>AKTİF TOPLAMI</td><td>95.775.111</td><td>155.770.476</td><td>128.587.552</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>40.795.701</td><td>50.064.810</td><td>10.856.369</td></tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td><td>192.830</td><td>39.446.053</td><td>133.671</td></tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td><td>35.839.803</td><td>14.170</td><td>1.532.152</td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>1.726.000</td><td>2.328.933</td><td>1.881.206</td></tr> <tr> <td>Dönem Karı Vergi Yüküml.</td><td>0</td><td>1.208.367</td><td>2.459.093</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>2.837.516</td><td>6.765.437</td><td>2.987.609</td></tr> <tr> <td>Diğer Kısa Vadeli Yüküml.</td><td>188.874</td><td>237.429</td><td>1.683.076</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>747.148</td><td>44.606.650</td><td>46.402.916</td></tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td><td>0</td><td>43.187.863</td><td>43.100.000</td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Yüküml.</td><td>747.148</td><td>1.405.641</td><td>3.287.290</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>54.232.262</td><td>61.099.016</td><td>71.328.267</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>4.900.000</td><td>4.900.000</td><td>4.900.000</td></tr> <tr> <td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</td><td>0</td><td>(907)</td><td>2.207.268</td></tr> <tr> <td>Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler</td><td>7.482.258</td><td>29.361.484</td><td>28.830.829</td></tr> <tr> <td>Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)</td><td>29.456.926</td><td>19.988.655</td><td>26.202.866</td></tr> <tr> <td>Net Dönem Karı (Zararı)</td><td>12.410.953</td><td>6.867.661</td><td>9.198.065</td></tr> <tr> <td>PASİF TOPLAMI</td><td>95.775.111</td><td>155.770.476</td><td>128.587.552</td></tr> </tbody> </table>	Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Dönen Varlıklar	22.333.924	89.761.130	67.681.641	Nakit ve Nakit Benzerleri	4.941	22.391	14.726	Ticari Alacakl.	788.429	51.105.528	8.826.309	Diğer Alacakl.	5.200.526	932.215	882.215	Stoklar	0	28.101.009	0	Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.150	0	0	Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	6.146.993	9.591.987	7.710.170	Diğer Dönen Varlıklar	3.575.885	8.000	50.248.221	Duran Varlıklar	73.441.187	66.009.346	60.905.911	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul.	3.000.000	3.000.000	5.642.000	Maddi Duran Varlıklar	7.154.649	6.438.412	5.413.316	Maddi Olm. Duran Varlıkl.	63.283.194	56.562.854	49.842.515	AKTİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552	Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.795.701	50.064.810	10.856.369	Ticari Borçlar	192.830	39.446.053	133.671	Diğer Borçlar	35.839.803	14.170	1.532.152	Ertelenmiş Gelirler	1.726.000	2.328.933	1.881.206	Dönem Karı Vergi Yüküml.	0	1.208.367	2.459.093	Kısa Vadeli Karşılıklar	2.837.516	6.765.437	2.987.609	Diğer Kısa Vadeli Yüküml.	188.874	237.429	1.683.076	Uzun Vadeli Yükümlülükler	747.148	44.606.650	46.402.916	Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000	Ertelenmiş Vergi Yüküml.	747.148	1.405.641	3.287.290	Özkaynaklar	54.232.262	61.099.016	71.328.267	Ödenmiş Sermaye	4.900.000	4.900.000	4.900.000	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	0	(907)	2.207.268	Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler	7.482.258	29.361.484	28.830.829	Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	29.456.926	19.988.655	26.202.866	Net Dönem Karı (Zararı)	12.410.953	6.867.661	9.198.065	PASİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552
Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021																																																																																																																											
Dönen Varlıklar	22.333.924	89.761.130	67.681.641																																																																																																																											
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.941	22.391	14.726																																																																																																																											
Ticari Alacakl.	788.429	51.105.528	8.826.309																																																																																																																											
Diğer Alacakl.	5.200.526	932.215	882.215																																																																																																																											
Stoklar	0	28.101.009	0																																																																																																																											
Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.150	0	0																																																																																																																											
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	6.146.993	9.591.987	7.710.170																																																																																																																											
Diğer Dönen Varlıklar	3.575.885	8.000	50.248.221																																																																																																																											
Duran Varlıklar	73.441.187	66.009.346	60.905.911																																																																																																																											
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul.	3.000.000	3.000.000	5.642.000																																																																																																																											
Maddi Duran Varlıklar	7.154.649	6.438.412	5.413.316																																																																																																																											
Maddi Olm. Duran Varlıkl.	63.283.194	56.562.854	49.842.515																																																																																																																											
AKTİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552																																																																																																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.795.701	50.064.810	10.856.369																																																																																																																											
Ticari Borçlar	192.830	39.446.053	133.671																																																																																																																											
Diğer Borçlar	35.839.803	14.170	1.532.152																																																																																																																											
Ertelenmiş Gelirler	1.726.000	2.328.933	1.881.206																																																																																																																											
Dönem Karı Vergi Yüküml.	0	1.208.367	2.459.093																																																																																																																											
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.837.516	6.765.437	2.987.609																																																																																																																											
Diğer Kısa Vadeli Yüküml.	188.874	237.429	1.683.076																																																																																																																											
Uzun Vadeli Yükümlülükler	747.148	44.606.650	46.402.916																																																																																																																											
Diğer Borçlar	0	43.187.863	43.100.000																																																																																																																											
Ertelenmiş Vergi Yüküml.	747.148	1.405.641	3.287.290																																																																																																																											
Özkaynaklar	54.232.262	61.099.016	71.328.267																																																																																																																											
Ödenmiş Sermaye	4.900.000	4.900.000	4.900.000																																																																																																																											
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	0	(907)	2.207.268																																																																																																																											
Kardan Ayrılan Kısıtlı Yedekler	7.482.258	29.361.484	28.830.829																																																																																																																											
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	29.456.926	19.988.655	26.202.866																																																																																																																											
Net Dönem Karı (Zararı)	12.410.953	6.867.661	9.198.065																																																																																																																											
PASİF TOPLAMI	95.775.111	155.770.476	128.587.552																																																																																																																											

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

		amaçlı koyduğu sermaye avansları, Şirket'in 2020 yılında yeni faaliyet alanına dönük girişimler için ciddi bir işletme ve yeni yatırım sermayesine kavuşmasını sağlamıştır. 2019 yılı bağımsız denetim raporunda; net kâr 12.410.955 TL olmasına rağmen, bu kârın neredeyse tamamının şirketin aktifinde yer alan satış amaçlı varlıklar ve bağlı ortaklık satış kârlarından kaynaklanması nedeniyle 'işletmenin sürekliliğinde önemli belirsizlik' şerhini içermiştir. 2020 yılında ise, elde edilen kaynaklar ile akaryakıt istasyonu işletmeciliği ve emtia ticareti faaliyeti sonucu Şirket belirli ve sürdürülebilir bir gelire kavuşmuştur. Dolayısıyla 2019 yılında taşınan işletme sürekliliğine ilişkin olumsuz yapı 2020 yılı faaliyetleri ile ortadan kaldırılmış ve gelecek yıllara dönük daha istikrarlı ve öngörülebilir bir gelir tabanı yaratılmıştır. 2020 yılındaki hasılatın 15.280.200,-TL'lik kısmı akaryakıt istasyonu işletmeciliğinden (2019 yılına ait olmakla birlikte 2020 yılında fatura edilen 2.296.469 TL geliri de içermektedir), 225.122.942,-TL'lik kısmı ise uluslararası emtia ürünü olan motorin ticaretinden elde edilmiştir. 2021 yılında ise hasılatın 9.695.496,-TL'lik kısmı akaryakıt istasyonu işletmeciliğinden, 956.407.478 TL'lik kısmı uluslararası motorin ticaretinden sağlanmıştır. 2020 ve 2021 yıllarındaki emtia ticaretinden elde edilen hasılat, sırasıyla 72.185 ton ve 162.355 ton motorin satışından kaynaklanmıştır. 2019 yılında önemli bir hasılat tutarı olmayan ve esas itibarıyla yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler ile faaliyetlerini kârla sonuçlandıran Şirket, 2020 ve 2021 yıllarında yeni faaliyet alanları kapsamında yaptığı satışlar nedeniyle sırasıyla %9,26 ve %2,86 oranında brüt kâr marjı elde etmiştir. 2020 yılında %2.84 olan net dönem kâr marjı 2021 yılında %0,95'e düşmüştür. Şirket'in hasılatı 2020 yılına göre 2021 yılında %299 oranında artmasına rağmen, net dönem kârı artışı %34 oranında kalmış olup, esas itibarıyla maliyetlerdeki artışların brüt kardan başlamak üzere karlılık oranlarını etkilemesinden kaynaklanmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

"Dikkat Çekilen Hususlar

Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekeriz.

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

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

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

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında imtiyaz, dolayısıyla grup ayrımı yoktur. Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmekte olup, Borsa İstanbul Pay Piyasası Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İşbu sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek paylar Borsada TRKRSS00014 ISIN kodu ile işlem görecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı ve her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut ödenmiş sermayesi beheri 1,- TL itibari değerinde 4.900.000 adet paya bölünmüş 4.900.000,-TL olup, ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:

		- Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 507) - Oy Hakları (SPKn md. 30; TTK md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 462) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30; TTK md. 414, 415, 419, 425 ve 1527;) - Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14; TTK md. 437) - İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6 ve 20/2; TTK md. 445-451) - Azınlık Hakları (SPKn md. 27; TTK md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in payları BİAŞ Yakın İzleme Pazarı'nda "CASA" koduyla işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar, sermaye artırımının tamamlanması sonrasında Esas Sözleşmenin 6 ncı maddesinin ticaret siciline tescil ve ilanı ile MKK işlemlerini takiben BIST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görecektir.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları Esas Sözleşmesinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 29'uncu maddesinde belirlenmiş olup, anılan maddede yer alan önemli hususlar aşağıda verilmektedir: "Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ilk muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirketin

	kisiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşürüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Genel Kanuni Yedek Akçe: a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır Birinci Kâr payı: b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile hulanacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kâr payı: d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir."
--	--

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

CASI EMİTİA PETROL KİMYE Vİ
 DE TİREY LİM. S. A. H
 T. C. M. H. R. K. N. R. 5351489112336720
 Beykoz V.D. 535 001 72 63

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

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

b) Şirket'in bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

i) Akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması

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

		büyüme oranının pozitif olması akaryakıt istasyonlarının satışlarının artmasına yol açarken büyümenin düşmesi tam tersi etki yaratabilir. • Rekabet yoğunluğu: Akaryakıt istasyonları rekabetin yoğun olduğu ve rekabete açık bir sektördür. Akaryakıt dağıtım piyasasında, her ne kadar çok sayıda akaryakıt istasyonu olsa da, bilinirliği yüksek 4-5 marka piyasada hakim konumdadır. Şirket'in işletme haklarını satın aldığı akaryakıt istasyonlarının dağıtım şirketlerinden aldığı herhangi bir teşvik bulunmamakla birlikte, bu istasyonların yakınında yeni akaryakıt istasyonlarının açılması bir risk unsuru olarak değerlendirilebilir. • Fiyat riski: Petrol piyasasındaki en önemli risk unsurlarından biri fiyat riskidir. Fiyat riski birkaç şekilde ortaya çıkabilir. Petrol piyasasında beyaz ürünler Platts European Marketscan (Bundan sonra kısaca "Platts" olarak anılacaktır.), LPG ise Sonnantrag üzerinden fiyatlandırılmaktadır. Platts'da yayınlanan fiyatlar gecikmeli olarak ve döviz kuru değişimleri dikkate alınarak ülkemizdeki fiyatlara gecikmeli yansıtıldığından fiyatların artması veya azalmasına bağlı olarak mevcut petrol ürünü stoklarının değerleri yanında, elde edilen hasılat tutarları da değişebilmektedir. • Döviz riski: Uluslararası petrol piyasalarında akaryakıt ürünlerinin fiyatı ABD Doları üzerinden belirlenmektedir. Ancak, rafinerilerin satış fiyatı TL bazlı açıklanmaktadır. Bu durum, ABD Dolarının TL karşısındaki değer artış ve azalışlarının ürün fiyatlarına gecikmeli yansımaya neden olmaktadır. Özellikle ABD Dolarının TL karşısında değer kazanması ülkemizdeki petrol ürünlerinin fiyatlarının artması yoluyla nihai tüketiciye uzanan, ulaşım maliyetlerinin artması suretiyle enflasyonun artması ve hanehalkının tüketim talebini kısması gibi, bir dizi sonuca yol açabilmektedir. • Operasyonel riskler: Akaryakıt istasyonlarında petrol ürünlerinin tanklara boşaltılması, bu ürünlerin depolanması ve hatta rafinerilerden taşınması önemli riskler içermektedir. Kaza ve benzeri nedenlerle yangın çıkabilir, yangın nedeniyle maddi hasara yol açılabilir veya yangın sırasında üçüncü şahıslara zarar verilebilir. Bu risklerin gerçekleşmesi akaryakıt istasyonlarının sigortanın karşılayamayacağı kadar büyük tazminat, dava giderleri ve masraflarla karşılaşmasına yol açabilir. • Mevzuat ve düzenleme riski: Akaryakıt istasyonu bayilik lisansları EPDK tarafından verilmektedir. Bayilik lisansının alınması ve sürdürülmesi aşamasında lisansa sahip olan kişilerin gerekli yükümlülükleri yerine getirmesi gereklidir. EPDK tarafından yapılacak yeni
--	--	--

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

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

E—HALKA ARZ

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

Dağıtıcı lisansı alınması ve dağıtım ağının oluşturulması için Şirket'in karşılaması gereken başlıca maliyetler (EPDK dağıtıcı lisansı alma bedeli, EPDK bayi lisansı tadil bedeli, kurumsal kimliğin oluşturulması, promosyon verilmesi, otomasyon sistemlerinin kurulması ile tanıtım, reklam ve pazarlama giderleri) yaklaşık 37,5 milyon TL düzeyindedir. Petrol ürünlerinin fiyatlarındaki değişim ve enflasyonist etkiler bu maliyetlerin bir kısmının her gün değişmesine yol açabilmektedir. Bunun yanında, yapılacak masrafların tümü yukarıda sayılan kalemlerle sınırlı olmadığından işbu sermaye artırımından sağlanacak fonun yaklaşık 9 milyon TL tutarındaki kısmının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması öngörülmüştür. Dağıtım ağının dağıtıcı lisansının alınmasını takiben bir yıl içerisinde oluşturulacağı dikkate alındığında, sermaye artırımı ile elde edilmesi öngörülen fonun söz konusu maliyet kalemleriyle sınırlı olmak üzere aşama aşama kullanılması ve ilgili kalemler için harcama yapılabilecek kadar öngörülen fon tutarının nemalandırılması planlanmaktadır."

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

Şirket'in 4.900.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 47.000.000,-TL nakden (%959,1837 oranında bedelli) ve 48.100.000,-TL iç kaynaklardan (%981,6326 oranında bedelsiz) karşılanması suretiyle toplam 95.100.000,-TL artırılarak 100.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2019-31.12.2019	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hasan YÜCEER	Yenibosna Merkez, İstanbul Vizyon Park C2 Blok Kat:6 No:195-196 Kuyuncular Sok. Merkez Plaza Bahçelievler İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2021-31.12.2021				

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

İzahnamede yer alan dönemler içerisinde bağımsız denetim kuruluşu veya sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tabloları ve faaliyet raporlarına Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.casaemtia.com.tr) ve KAP İnternet Sitesinden (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

Şirket'in söz konusu finansal tablolarından seçilmiş kalemler aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Seçilmiş Kalemler)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021
Dönen Varlıklar	22.333.924	89.761.130	67.681.641
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.941	22.391	14.726
Ticari Alacaklar	788.429	51.105.528	8.826.309
Diğer Alacaklar	5.200.526	932.215	882.215
Stoklar	0	28.101.009	0
Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.150	0	0
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	6.146.993	9.591.987	7.710.170
Diğer Dönen Varlıklar	3.575.885	8.000	50.248.221
Duran Varlıklar	73.441.187	66.009.346	60.905.911

CASAEMTİA PETROL KİMYEVİ
VE GAZLARI SAN. TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 272200
Mersis No: 34710002500000000000000000
Beykoz V.D. 525 72 67

osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

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

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

Dönem Vergi Geliri (Gideri)	0	(1.208.367)	(2.459.093)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(1.864.034)	(658.749)	(1.565.924)
Sür. Faal. Dönem Kârı (Zararı)	12.410.955	6.867.661	9.198.065

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Paya yatırım yapılması, risk bazlı değerlendirmede örneğin borçlanma araçları ile karşılaştırıldığında daha riskli kabul edilmektedir. Bu nedenle, yatırımcıların yatırım kararı almadan önce paya ve bu payları ihraç eden Şirket'e ve Şirketin bulunduğu sektöre ilişkin risk faktörlerini anlaması önemli görülmektedir. Bu bölümde açıklanmaya çalışılan riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin imzalandığı tarih itibarıyla öngördüğü önemli risklerdir. Bu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in ve dolayısıyla Şirket paylarının piyasa fiyatını olumsuz etkileyebilir, yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilirler.

Aşağıda açıklanmaya çalışılan riskler, gerçekleşebilecek bütün riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de olabilir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, petrol piyasasında akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması ve uluslararası sularda gemiden gemiye emtia (motorin) ticareti konularında faaliyet göstermektedir. Şirket'in söz konusu faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda ayrı başlıklar altında incelenmektedir.

a) Akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması

Şirket, 6 adet akaryakıt istasyonunun 10 yıllık işletme hakkını satın almış ve aynı firmalara yıllık cironun belirli bir yüzdesi (%2 ve/veya %6) üzerinden kiralamıştır. Bunun yanında, Şirket, akaryakıt istasyonlarının giderlerine de ortak olmadığından, işletme hakkının itfa giderleri ve 2021 yılı içerisinde Şirket bünyesine alınan bu istasyonların ön muhasebe görevlilerinin ücretleri dışında, bir gider üstlenmemektedir. Bu sınırlamalar çerçevesinde, Şirket'in söz konusu faaliyetine ilişkin riskler aşağıdaki açıklanmaktadır.

Akaryakıt istasyonlarının iyi yönetilememesi: İstasyonların düşük gelir elde etmesi durumunda, Şirket'in bu istasyonlardan elde edeceği gelir beklenen seviyeye ulaşamayabilir. Bu bağlamda, söz konusu istasyonların iyi yönetilememesi, bulundukları bölgede müşteri çekme cazibelerinin olmaması, personelinin olumsuz davranışları nedeniyle müşteri kaybetmesi gibi nedenlerle istasyonların satışı azalabilir veya arzu edilen seviyede olmayabilir. Bu riskin gerçekleşmesi Şirket'in söz konusu istasyonlardan daha düşük tutarda gelir elde etmesine yol açabilir.

Petrol fiyatlarının düşmesi: Petrol ürünlerinin fiyatlarının düşmesi durumunda da, istasyonların cirosu azalacağından Şirket'in elde edeceği gelir olumsuz etkilenebilecektir.

Petrol ürünlerine olan talebin azalması: Elektrikli veya hibrid araçların kullanımının artması petrol ürünlerine olan talebi azaltabilir. Bunun yanında, petrol ürünlerinin fiyatlarının son

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. İbraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

a) Akaryakıt istasyonu işletme hakkı kiralaması

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Motorin ticareti

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

a) Kârdan pay alma

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

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

b) Tasfiye bakiyesine katılma

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

c) Sermaye kazancı elde etme

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

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

Sermaye Riski: Bir borç verme işleminde borç verilen miktarın vade sonunda daha az olarak geri alınma riskidir. Şirket, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir. Şirket sermaye yeterliliğini net borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kısa ve uzun vadeli yükümlülükler) düşülmesi suretiyle hesaplanır. Net borç tutarı 31.12.2019 tarihi itibarıyla 41.537.908 TL iken 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 94.649.069 TL ve 57.244.559 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Özellikle motorin ticaretinin yüksek tutarlı işlemlerden oluşması ve Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma'nın Şirket'e koyduğu fonların yükümlülükler altında izlenmesi toplam borçların nominal tutar olarak yükselmesine yol açsa da, Şirket faaliyetlerinin kârla sonuçlandırılması ve otofinansmanın etkisiyle güçlenen özsermaye nedeniyle net borç/özsermaye oranı incelenen dönem içerisinde dalgalı bir eğilim göstermiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,77 olan söz konusu oran 31.12.2020 tarihi itibarıyla 1,55'e, 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise 0,80 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Kredi Riski: Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Şirket kredi riskini son yıllarda satın aldığı motorini en kısa sürede satarak elden çıkarmak suretiyle yönetmeye çalışmaktadır. İşbu İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kredi riskini oluşturan kalemlerin tutarları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Tarihi	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Banka Mevduatı
31.12.2019	788.429	5.203.870	930
31.12.2020	51.105.528	940.295	5.162
31.12.2021	8.826.309	890.295	14.598

Tablodan görüleceği üzere Şirket'in kredi riskini oluşturan ticari alacaklar 2020 yılında önemli bir sıçrama yapmış olup, söz konusu alacaklar esas itibarıyla motorin ticareti kapsamındaki alacak tutarlarını içermektedir. Buna karşın, 2019 yılında grup şirketleri ile çeşitli işlemler yapılması nedeniyle ilişkili taraflardan diğer alacakları nedeniyle diğer alacaklar kalemi yüksek tutarda olan Şirket'in son dönemde ilişkili taraflardan diğer alacaklarının bulunmaması diğer alacaklar tutarının düşmesini sağlamıştır.

Likidite Riski: Bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri nakit veya bir başka finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir. İşbu İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borcu bulunmayan Şirket'in likidite riskinin vadeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket'in 5 yıldan uzun vadeli borcu bulunmadığından tabloda bu kolona yer verilmemiştir. Ayrıca, borçların defter değeri ile beklenen nakit çıkışı aynı tutarda olduğundan söz konusu bilgiler tek bir kolon altında sunulmuştur. Tablodan izleneceği üzere, Şirket'in yükümlülüklerinin büyük bir bölümü 3 aydan kısa vadeli olup, 1-5 yıl arası yükümlülüklerinin hemen hemen tamamı Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Oytun Pastırma tarafından "Sermaye Avansı" olarak yatırılan tutar ve çalışanlara sağlanan uzun vadeli menfaatlerden kaynaklanan borçlardan oluşmaktadır.

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

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

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

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

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

Hali hazırda yapılmakta olan bir yatırım bulunmamaktadır.

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sonrasında EPDK'ya dağıtıcı lisansı alınması amacıyla başvuruda bulunmayı planlamakta olup, dağıtıcı lisansının alınması ve gerekli koşulların sağlanması durumunda, yurt dışında satın aldığı motorini yurt içine getirerek satışa konu edebilecektir. Mevcut durum itibarıyla Şirket'in motorin alım-satım işlemi sadece uluslararası sularda gemiden gemiye satış şeklinde yapıldığından bu konuda sektörel bir veri tabanı bilinmemektedir. Ancak, ülkemiz petrol ürünü ihtiyacının önemli bir bölümünü yurt dışından ithal ederek karşıladığından EPDK'nın yayınladığı ithalata ilişkin petrol piyasası verilerinin (<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-107/yillik-sektor-raporu>) Şirket'in faaliyeti hakkında değerlendirme yapılmasına yardımcı olabilir. İşbu İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ülkemize ithal edilen petrol ürünlerinin dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Petrol Ürünü (Ton)	2019	2020	2021
Ham Petrol	31.073.819,1	29.368.757,3	31.418.359,9
Benzin Türleri	-	-	4.748,0
Motorin Türleri	10.901.420,0	8.639.335,0	10.523.523,1
Fuel Oil Türleri	556.581,4	341.098,5	350.189,2
Havacılık Yakıtları	354.256,3	127.135,5	208.769,0
Denizcilik Yakıtları	30.523,0	120.978,0	87.450,3
Diğer Ürünler	1.906.156,5	1.905.486,4	1.749.355,2
Toplam	44.822.756,3	40.502.790,6	44.342.394,7

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

Petrol ürünü ithalatında incelenen dönem itibarıyla ilk sıralarda yer alan ülkelerin dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Tablodan görüleceği üzere, Rusya Federasyonu 2019 yılında %35,47 ile birinci sırada iken 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %21,18 ve %24,20 ile ikinci sıraya gerilemiştir. Onun yerine 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %29,09 ve %29,94 ile Irak birinci sıraya yerleşmiştir. Tabloda dikkat çekici bir husus, 2019 yılında %4,71 oranında ithalat yaptığımız İran ile 2020 yılı ve devamında petrol ürünleri ithalatının tümüyle kesilmiş olmasıdır. Nitekim, üçüncü ve diğer sırayı paylaşan ülkeler arasında da ithalat miktarlarında yıldan yıla önemli farklılıklar bulunmaktadır.

CASA EMTIA PETROL KİMYEVİ
TİCARET LİMİTEDİ ŞİRKETİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
112335720

osmanlı
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

için gerekli demirbaşlar, demirbaşlara ait tüm mütemmim cüzler ile bütünleyici parçalarını kapsamaktadır.

Protokollerde, her ayın ilk haftası otomasyon ve tüm yazar kasa raporlarının Şirket'e ibrazı ve her takvim ayı için toplam cironun Turbo için %6, Palm ve BTD için %2'sinin işletme bedeli olarak fatura edilmesi ve fatura bedelinin beş işgünü içerisinde Şirket'e ödenmesi gerektiği hükme bağlanmıştır. Ödemenin gecikmesi halinde, ilgili firmalar yasal vade farkını gayri kabulü rücu şeklinde ödeyeceklerini beyan ve taahhüt etmektedir. Protokollerin genel ve özel şartlarında esas itibarıyla tarafların hak ve yükümlülükleri belirlenmiş olup, genel olarak istasyonların bütün giderleri lisans sahiplerine aittir. Ayrıca her istasyonda Şirket'e bağlı birer kontrol/muhsebe elemanı bulunmaktadır.

İşletme hakkı satın alınan akaryakıt istasyonlarının bayi lisanslarının iptali durumunda, Şirket'in düzenli gelir kaleminin olumsuz etkilenmesi mümkün görünmektedir. Ancak, böyle bir durumun altı istasyon için de aynı anda olması ihtimali çok düşük olduğu gibi, gerekli koşulların sağlanarak lisans iptaline neden olan hususların giderilmesi suretiyle istasyonların yeniden faaliyete geçmesi ve Şirket'in gelirine kavuşması mümkündür. Buna karşın, bir istasyonun lisansının iptali onun yerine başka bir akaryakıt istasyonunun konulmasını gerektirmemektedir.

Diğer yandan motorin alım-satım faaliyetleri kapsamında Şirket'in alıcı ya da satıcılarla yaptığı sözleşme bulunmamakta olup, faaliyetler Şirket yöneticilerinin bağlantıları ile yapılmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının fiili faaliyet konularına ilişkin olarak tanımlanabilecek ve verilerine ulaşılacak sektörel veriler mevcut değildir. Ancak, ülkemizdeki petrol piyasasına ilişkin EPDK tarafından yayımlanan yıllık ve aylık petrol piyasasına ilişkin raporlara dayanarak Şirket'in rekabet konumuna ilişkin sınırlı ölçüde de olsa değerlendirmeler yapılmıştır. EPDK'nin söz konusu raporlarına aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir.

Aylık sektör raporu: <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-104/petrolaylik-sektor-raporu>

Yıllık sektör raporu: <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-107/yillik-sektor-raporu>

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

Yoktur.

CAN ERGİT PETROL KİMYEVİ
VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274943
Mersis No: 34710002500000000000
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No: 274943/14219430
Büyükdere Cad. Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

CASPIENTIA PETROL KİMYEVE
VE TİREVELERİ SAN. Tİ. A.Ş.
Yatırım ve Değerleme
Menkul Değerler A.Ş.



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

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

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

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'in kısmen gayrifaal olduğu 2019 yılında hasılat kaleminin düşüklüğü nedeniyle faaliyet oranları anlamlı sonuçlar vermediğinden faaliyet oranlarının analizinde 2020 ve 2021 yıllarının değerlendirilmesi daha uygun bulunmaktadır. 2020 yılında aktif devir hızı (Hasılat/Aktif Toplamı) 1.55; alacak devir hızı (Hasılat/Ticari Alacaklar) 4.73 ve alacakların tahsil süresi (360/Alacaklar Devir Hızı) 76 gün düzeyinde oluşmuştur. 2021 yılında ise, aktif devir

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

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

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

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

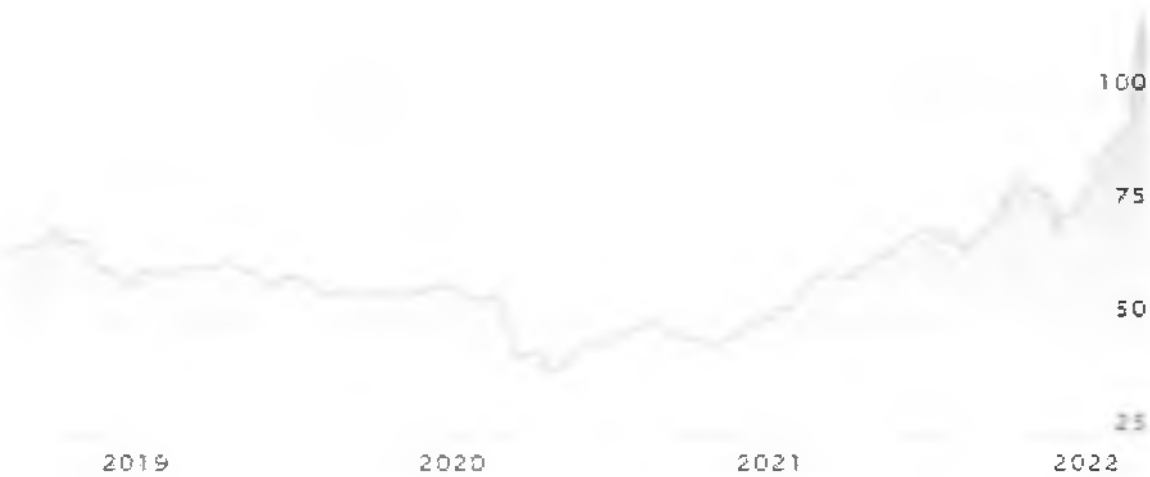
Şirket'in net satışlarının dağılımına ilişkin yukarıdaki tablodan görüleceği üzere, 2019 yılı finansal tablolarına göre 153.303,-TL tutarında toplam hasılatı bulunan Şirket, fiili faaliyet konusu değişikliği ile birlikte 2020 yılında 241.905.853,-TL ve 2021 yılında 966.102.975,-TL hasılat elde etmiştir.

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

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

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

saatlerinin sınırlandırılması gibi uygulamalar insanların hareket kabiliyetini önemli derecede daraltmıştır. Pandeminin ilk dönemlerinde birçok üretim tesisi uzun süre kapalı kalmak zorunda kalmış, birçok ülke negatif büyüme oranları ile tanışmıştır. Pandeminin ilk yılındaki bu etkiler petrol ürünlerine olan talebi oldukça düşürmüştü, bu da petrol ürünlerinin fiyatının (Brent Petrol) aşağıdaki grafikten görüleceği üzere, 60 Dolar seviyelerinden 40 Dolar seviyelerine düşmesine yol açmıştır. 2021 yılı içerisinde COVID-19 için aşı uygulamalarının yaygınlaşması ve tümüyle kapatılma yerine gerekli önlemlerin alınması suretiyle konaklama, yeme-içme ve eğlence merkezlerinin açılması gerek kültürel hayatı gerekse iş hayatını olumlu yönde etkilemiş ve artan talep yanında genel olarak emtia fiyatlarının artmasının etkisiyle petrol fiyatları Pandemi öncesindeki seviyelerini de aşarak 90 Dolar düzeyine ulaşmış; ancak Rusya'nın Şubat 2022 sonunda Ukrayna'ya askeri operasyon düzenlemesi sonrasında Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilimin yoğunluğu ve Rusya'ya uygulanan yaptırım ve ambargoların etkisiyle 120 Dolar seviyelerine kadar çıkmıştır. Türkiye dahil bazı ülkelerin iki taraf arasında arabuluculuk yapması ve arabuluculuk görüşmelerinin olumlu seyrettiği yönündeki izlenimler petrol fiyatlarının Mart ayının ortalarında 100 Dolar seviyesine gerilemesine katkıda bulunmuştur. Fiyatlardaki bu hızlı değişimler Şirket'in alım-satım faaliyetlerindeki fiyatlamaları kısmen olumsuz yönde etkilemektedir. Döviz üzerinden fiyatların artması yanında, TL'nin Dolar karşısında değer yitirmeye başlaması Şirket'in motorin ticaretinden kaynaklanan işlemlerinin Şirket finansalları üzerindeki etkisini artırmaktadır. Şirket ilerleyen dönemlerde EPDK'dan "Dağıtıcı" lisansı almayı hedeflemektedir. Dağıtıcı lisansının alınmasını takiben bir yıl içerisinde en az 50 akaryakıt istasyonu ile bayilik anlaşması yapılması gereklidir. Petrol fiyatlarındaki artış bayilik anlaşmalarının Şirket'e olan finansal yükünü artırmaktadır.



KAYNAK: <https://www.bloomberght.com/emtia/brent-petrol>

Son dönemlerde dünyada gelişmiş ülkelerde enflasyon oranının artması, ilgili ülkelerin merkez bankalarının daha sıkı para politikaları uygulamasına yol açmaktadır. Yıllık enflasyon oranı %7 seviyelerine ulaşan ABD'de 2022 yılında sıkı para politikasının uygulanması amacıyla ABD Merkez Bankasının en az dört kez faiz artırması beklenmektedir. Rusya'nın Ukrayna'ya operasyonunun etkisiyle başta petrol, doğalgaz ve buğday olmak üzere emtia ürünlerinin fiyatlarının yükselmesine, bu fiyat artışları ise bütün dünyada enflasyon artışının daha yüksek

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

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

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

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

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

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

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

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

OSMANLI PASTIRMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Oytun PASTIRMA
T.C. MİLLÎ EĞİTİM BAKANLIĞI
ORTAOKULU
SINIF: 5. Sınıf
Tarih: 15.05.2021

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

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

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

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

Tablodan görüleceği üzere, Şirket'in akaryakıt istasyonlarından elde edilen gelir tutarının yansıdığı "Yurt içi satışlar" kaleminin 2021 yılındaki tutarı 2020 yılına göre %37 oranında azalırken motorin ticaretinden kaynaklanan satışlarında 2021 yılında bir önceki döneme göre %325 oranında artmıştır. Yurt içi satışlar kaleminin bu derece azalmasının başlıca nedeni 2019 yılında tahakkuk etmesi gereken 2,2 milyon TL tutarındaki akaryakıt istasyonu gelirlerinin 2020 yılına kalmasıdır. Nitekim 2019 yılında hasılatı yansıması gereken yaklaşık 2,2 milyon TL'lik tutar düşüldüğünde, 2021 yılındaki yurt içi satışların 2020 yılına göre düşüş oranı %26 düzeyinde olmuştur. Buna karşın, emtia satış hasılatındaki artışın bir kısmı petrol ürünlerinin fiyatlarının yükselmesi, önemli bir kısmı ise Şirket'in motorin ticaretine 2020 yılının birinci çeyreğinde başlaması nedeniyle 2020 yılındaki işlem miktarının düşük kalmasından kaynaklanmaktadır. Satışlardaki bu eğilim, aşağıda verilen satışların maliyetinin dağılımından da görülmektedir.

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

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

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

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

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 itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi olan personel bulunmamaktadır.

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

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Yoktur.

Literula Arge Yazılım A.Ş. firmasına ortak olarak katılmıştır. İlgili şirketin, teknoloji alanında faaliyet gösteren, dünyanın çeşitli ülkelerine teknolojik destek sağlayan bir firma haline getirmesine katkıda bulunmuştur. Bu şirket ile Azerbaycan Devletine resmi, teknoloji danışmanlığı hizmeti verirken, buna ilaveten KKTC ye internet projesi geliştirilmiştir. Projeler sonlanınca hissesini satarak Türkiye'ye dönmüştür. Türkiye'ye döndükten sonra çeşitli sektörlere yatırım yapmaya devam etmektedir.

Mine Berra Doğaner:

1983 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Mine Berra Doğaner, 1989 yılında Ankara Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisans ve 2002 yılında İşletme Doktora programlarından mezun olmuştur. Evli ve iki çocukludur.

1983-1991 döneminde Sermaye Piyasası Kurulunda meslek personeli olarak görev yaptıktan sonra 1991-1997 döneminde Ata Menkul Kıymetler A.Ş., 1997-1999 döneminde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2002-2004 döneminde Es Menkul Değerler ve Yatırım A.Ş., 2004-2005 Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve 2005-2018 döneminde Turkish Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.'nde üst düzey yönetici veya Yönetim Kurulu üyesi olarak çeşitli görevler üstlenmiştir. Meslek hayatı boyunca İMKB, TSPB, TAKASBANK, MKK, gibi sermaye piyasasının önemli kurumlarında Yönetim, Denetim veya Disiplin Kurulu üyelikleri ile çeşitli komitelerde görev yapmıştır. Halen OSTİM Teknik Üniversitesi'nde Doktor Öğretim Üyesi olarak görev yapan Mine Berra Doğaner, aynı zamanda Şirket, Piramit Menkul Değerler A.Ş. ve Meeapps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Bağımsız Üyeliği görevlerine devam etmekte ve sermaye piyasası alanında danışmanlık hizmetleri sunmaktadır.

Mustafa Ege Yazgan:

İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümünden 1991 yılında lisans, 1994 yılında ise yüksek lisans eğitimini tamamlayan Mustafa Ege Yazgan, 2001 yılında İngiltere Sussex Üniversitesi Ekonomi Doktora programından mezun olmuştur.

Çalışma hayatına 1992 yılında İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümünde araştırma görevlisi olarak başlayan Mustafa Ege Yazgan, 2004-2014 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesinde ekonomi, ekonometri ve istatistik alanlarında dersler vermiş ve Koordinatör, Direktör, Öğretim Üyesi ve Dekan gibi çeşitli görevler üstlenmiştir. 2014-2015 döneminde Kadir Has Üniversitesi Türkiye Çalışmaları Merkezinde Müdür olarak görev yaptıktan sonra 2015-2019 döneminde İstanbul Bilgi Üniversitesine dönerek Rektör Yardımcısı veya Vekil Rektör olarak görev üstlenmiştir. Türkiye'de birçok uluslararası akademik organizasyonun düzenlenmesine katkıda bulunmuş olan Mustafa Ege Yazgan, halen İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim üyesi olarak görev yapması yanında, kurucusu olduğu şimdi tahmin (nowcast) sitesinde (simditahmin.com) düzenli olarak Türkiye GSYH tahminleri yayınlamaktadır.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin son 5 yıl içinde, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu diğer şirketlerin unvanları ile bu görevlerinin devam edip etmediği hakkında ayrıntılı bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

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

Tablodan görüleceği üzere, Şirket yönetiminin değişmesinden sonra 2020 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler bulunmamaktadır. 2021 yılında görünen tutar ise 09.07.2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinden sonra bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Mine Berra Doğaner'e yapılan ödemeleri içermektedir.

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

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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

(*)Mustafa Ege YAZGAN, 09.07.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıllığına seçilen Mehmet Ali YILMAZ'ın yerine Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak 23.09.2021 tarihinde görevlendirilmiştir.

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

Yoktur.

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

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

Denetim Komitesi:

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

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

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

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

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

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

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

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

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

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

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

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

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

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

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

"AMAÇ VE KONU"

Madde-4

A) Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

(...)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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

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

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

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

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

MADDE 15 - Yönetim Kurulu'nun karar verebilmesi için toplantıda; Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşması halinde en az 3(üç) üyenin, Yönetim Kurulu'nun 6 üyeden oluşması halinde en az 4(dört) üyenin, Yönetim Kurulu'nun 7 üyeden oluşması halinde en az 5 (beş) üyenin bulunması şarttır.

Kararlar toplantıya katılan üyelerin çoğunluğu ile alınır.

MADDE 16 - Şirketin Yönetimi, pay sahiplerine veya üçüncü kişilere karşı veya mahkemeler önünde temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirketin amaç ve konusunu oluşturan bütün işlemler üzerinde karar almak, Genel Kurulun tekeline bırakılmış yetkiler dışında tamamen Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu iş bu ana sözleşmenin, yürürlükteki yasaların ve gerektiğinde Genel Kurul'un kendisine vereceği görevleri yerine getirir. Bununla ilgili olarak Yönetim Kurulu yasalarının zorunlu kıldığı şirket defterlerinin düzenlenmesini, yıllık bilanço kar ve zarar hesaplarının hazırlanmasını ve bunların zamanında denetçilere verilmesini sağlar, yıllık faaliyet raporunu düzenler ve temettü, yedek akçe ve karşılıklara ilişkin önerilerini Genel Kurul'a sunar.

MADDE 17 - Yönetim Kurulu temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya mtidür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Şirket 'in dışarıya karşı temsili çift imza ile yönetim kuruluna aittir.

MADDE 18 - Yönetim Kurulu üyeleri kendi işleri için göstermeleri gereken ve mutat olan dikkat ve basireti şirket işlerinde de göstermekle yükümlüdürler.

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun 395.,396. maddelerinde yazılı işlemleri yapamazlar. Özellikle, Yönetim Kurulu üyeleri:

1) Genel Kurul'dan izin almadan kendi veya başkanı namına bizzat veya dolayısıyla şirket ile şirket konusuna giren ticari işlem yapamazlar.

2) Genel Kurul'dan izin almadıkça, şirket konusuna giren bir işlemi kendi veya başkanı nam ve hesabına yapamayacakları gibi aynı konuda çalışan bir başka şirkete sorumluluğu sınırlandırılmamış ortak niteliği ile giremezler."

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

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 22-26 ncı maddelerinde Genel Kurul toplantılarının yapılması ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslara yer verilmiş olup, söz konusu Esas Sözleşme maddeleri aşağıda özetlenmektedir.

“GENEL KURUL

Madde-22

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

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

TOPLANTIYA ÇAĞRI VE GÜNDEM

Madde-23

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

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

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

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

OY HAKKI VE KULLANILMASI

Madde-25

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

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

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

CARPENTIA PETROL KİMYE VE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274801
Mersis No: 347100012336720
İstanbul, T.C. 833 00 1 72 68

osmanlı
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

91

Şubat 2022 sonunda Rusya'nın Ukrayna'ya askeri operasyonu sonrasında Rusya'ya karşı başta ABD olmak üzere uygulanan yaptırımlar ve ambargolar, petrol ve doğalgaz gibi emtia ürünlerinin fiyatlarının artmasına veya hızlı fiyat değişimlerine yol açmıştır. Bu bağlamda, Brent petrolün fiyatı 90 Dolardan 120 Dolara yükselmiş ama piyasadaki olumlu beklentilerle Mart 2022 ortalarında 100 Dolar seviyelerine gerilemiştir. Bunun yanında, piyasaların güvenli limanlara yönelmesinin de etkisiyle TL'nin Dolar karşısında değerinin azalması ülkemizde petrol fiyatlarının önemli ölçüde artmasına yol açmıştır. Fiyatlardaki dalgalanmanın yüksek olması ve TL'nin Dolar karşısında değer yitirmesi yapılan işlemler nedeniyle katlanılan kur farklarının yükselmesine neden olabilir. Diğer taraftan, akaryakıt istasyonlarında satılan petrol ürünlerinin tutar olarak değeri artacağından Şirket'in elde edeceği gelir de tutar olarak artabilecek, artan fiyatlarla birlikte talebin azalması durumunda ise azalabilecektir.

Yoktur.

Yoktur.

[Handwritten signature]

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

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

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ
VE TÜREVLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
M. Mustafa Yılmaz
19.08.2020
İmza ve Mühürle Onay

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

b) Şirketimiz tarafından yürütülen icra takipleri:

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

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

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

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

d) Şirketimiz aleyhine yürütülen icra takipleri:

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

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

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Muhasebe ve Denetim A.Ş.
Tic. Sic. No: 274945
Mersis: 08020002749450000000
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Tic. Sic. No: 274945
Mersis: 08020002749450000000

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 274945
Mersis: 08020002749450000000

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
---	Hamiline	---	95.100.000	---	1,00	95.100.000	1.940,8163
TOPLAM						95.100.000	1 940,8163

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

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

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

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

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

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

OSMANLI PETROL KİMYEVİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 347100012736720
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar:

Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

Paylar Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

 **OSİMERİM
YATIRIM**
menkul değerler a.ş.

i) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, Esas Sözleşmesi, Kâr Dağıtım Politikası ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kâr dağıtım kararı alır ve kâr dağıtımını yapar. Esas Sözleşme hükümlerine göre dağıtılmasına karar verilen kâr payı geri alınamaz.

ii) Zamanaşımı: Yoktur.

iii) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın vurt 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 aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler.

iv) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kâr payı, esas sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca tespit edilir ve dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul, kâr dağıtım politikası çerçevesinde, kârın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir. Kâr dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği hükümleri uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

b) **Oy Hakkı (SPKn md. 30; TTK md. 432-436)**: SPKn'nun 30 uncu maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK'nın 434 üncü maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK'nın 432 nci maddesinde, bir payın, birden çok kişinin ortak mülkiyetinde olması halinde, ortakların içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilecekleri hükme bağlanmıştır. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir. TTK'nın 435 inci maddesi uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436 ncı maddesinde ise, pay sahibinin kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları 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 kullanamayacağı belirtilmektedir. Şirket yönetim kurulu üyesiyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nun 29 uncu maddesi çerçevesinde, 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 yapılır.

i) Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (SPKn md.29 ve 30): 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 pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Genel kurula davet ve katılma hakkına ilişkin usul ve esaslar ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin 22 ilâ 26 ncı maddelerinde yer almaktadır.

i) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14; TTK md.437): SPKn'nun 14 üncü maddesi uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

SPKn'nun 14 üncü maddesi, II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ve TTK'nın 437 nci maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuyla konsolide finansal durum tablosunun 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.

j) İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6 ve 20/2; TTK md. 445-451): Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

k) Azınlık Hakları (SPKn md. 27; TTK md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559):

SPKn'nun 27 inci maddesinde, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkının doğduğu ve bu pay sahiplerinin Kurulca belirlen 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 edebileceği hükme bağlanmıştır.

TTK'nın 411 inci maddesi uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. TTK'nın 412 nci maddesinde, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebileceği hükme bağlanmıştır.

TTK madde 531'de, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahiplerinin, şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebileceği ifade edilmektedir. TTK'nın 539 uncu maddesi uyarınca ise, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

l) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 31.05.2021 tarih ve 2021/10 sayılı toplantısında, 4.900.000,- TL olan ödenmiş sermayenin 48.100.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan ve 47.000.000,-TL'lik kısmı nakden karşılanmak suretiyle 100.000.000,-TL'ye artırılmasına ve söz konusu sermaye artırımına ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 6 ncı maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin söz konusu Esas Sözleşme tadil metnine SPK'nın 07.06.2021 tarih ve 6928 sayılı yazısı ile onay verilmiştir. Ticaret Bakanlığı ise 15.06.2021 tarih ve 64750484 sayılı yazısı ile söz konusu Esas Sözleşme değişikliğini onaylamıştır. Şirket'in sermaye artırımını ile Esas Sözleşmesinin 6 ncı maddesinin değiştirilmesi 09.07.2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek toplantıya katılan pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
[İmza]
Tic. Sic. No: 274945, Şişli/İstanbul
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274945, Şişli/İstanbul

osmanli
yatirim
menkul degerler a.ş.
[İmza]

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

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

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

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

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

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 08020027090000000000
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez 3. Kat: 34398 Beşiktaş/İstanbul

osmanli
yatirim
menkul degerler a.s.

c) Başvuru yerleri:

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

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

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

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

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

CAZEMİTİ ÖZTÜRK KUTAYEVİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274900
Mersis No: 34710002749000001
İstanbul, 12.11.2021

OSMANLI YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274900
Mersis No: 34710002749000001
İstanbul, 12.11.2021

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

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

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

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

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

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu’nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

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

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

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

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

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

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

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

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

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

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

OSMANLI PETROL KİMYEVİ
SEYİRCİLERİ SAN. TİC. A.Ş.
MÜHÜR
M. Kemal
19.05.2014
Etiler - Beşiktaş - İstanbul

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MÜHÜR
Osmanlı Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

SPK'nın Pay Tebliği hükümleri uyarınca, esas sermaye sisteminde artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlara ilişkin satın alma taahhütnamesi verilmesi zorunlu olup, halka arz süresinin sona ermesini takiben satılmayan paylar için satış süresinin bitiminden itibaren üç işgünü içinde satın alma taahhüdünde bulunanlara müracaat ederek satışın tamamlanması gerekmektedir.

Şirket'in söz konusu sermaye artırımında nakden artırılacak 47.000.000.-TL. nominal değerli paylar için mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanması ve kalan payların halka arz edilmesi sonrasında satılmayan pay bulunması halinde, bu payları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren en geç üç işgünü içerisinde, Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasından aşağı olmamak üzere Şirkete ödediği "Sermaye Avansı" mahiyetindeki hesabından mahsup etmek suretiyle satın almayı Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Oytun PASTIRMA beyan, kabul ve taahhüt etmiştir. Söz konusu "Sermaye Avansı" hesabının bakiyesinin yeterli olmaması durumunda, kalan payların bedeli Oytun PASTIRMA tarafından ayrıca tam ve nakden ödenecektir.

İş adresi "Çengeldere Mah. Ulus Cad. No:25/1 Beykoz/İSTANBUL" olan Oytun PASTIRMA, Şirket'in yönetim kontrolüne sahip değildir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişilerin listesi aşağıdaki tabloda verilmektedir:

İÇSEL BİLGİYE ULAŞABİLECEK KİŞİLERİN LİSTESİ		
Adı Soyadı	Görevi	İçsel Bilgiye Erişim Sebebi
İrfan YAZICI	Ortak	Şirket'in %5 ve üzerinde pay sahibi
Oytun PASTIRMA	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Özcan AKKUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Uğur ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Ege YAZGAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
İlüseyin ÖZDEMİR	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir	Dışarıdan hizmet alınan mali müşavir


MUSTAFA EGE YAZGAN
T.C. MİLLÎ VE HAYATİ MÜHÜR
Mali Müşavir


OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

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

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

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

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

yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma haklarını kullanma süresi 45 gün olup, yeni pay alma haklarının kullanımında 1.-TL nominal değerli (1 adet) pay 1.-TL'den satılacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanma tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için belirlenmiş bir halka arz (satış) fiyatı bulunmamaktadır. Bu paylar, nominal değerinin (1.-TL) altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir. Satışta SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.casemtia.com.tr), halka arzda aracılık yapacak Osmanlı Yatırım'ın internet sitesi (www.osmanlimenkul.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) kamuya açıklanacaktır.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza, Şirket ile Osmanlı Yatırım arasında 22.11.2021 tarihinde imzalanan "Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" uyarınca, aşağıda iletişim bilgileri verilen Osmanlı Yatırım aracılık edecektir.

<u>Ticaret Unvanı</u>	: Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
<u>Merkez Adresi</u>	: Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:255 İç Kapı No:69 Nuroł Plaza 34398 Sarıyer/İSTANBUL
<u>Tel</u>	: +90 (212) 366 88 00
<u>Faks</u>	: +90 (212) 328 40 70
<u>İnternet Sitesi</u>	: www.osmanlimenkul.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

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

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

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

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

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

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

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

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

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

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.


osman
yatırım
menkul değerler a.ş.

CASA EMİTİA PETROL KİMYEVİ
VE TÜRİZMİLERİ SAN. TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 271100 / SSK
Mersis No: 08100002711000000000000000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

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

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

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

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

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

Şirket'in 1,-TL nominal değerli bir payının (bir lot) 28.02.2022 tarihi itibarıyla Borsa kapanış fiyatı 107,90 TL'dir. Öncelikle bedelsiz sermaye artırımını sonrası ulaşılacak 53.000.000,- TL tutarındaki sermayeye göre 1,-TL nominal değerli pay başına düzeltilmiş fiyat olarak 9,9757 TL $((4.900.000,-\text{TL} \times 107,90\text{TL}) / 53.000.000)$ 'ye ulaşılmaktadır. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımını tutarına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 5,76 TL $((9,9757 + 1,00 \times 47.000.000) / 53.000.000) / (100.000.000 / 53.000.000)$ olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, nakden artırılan 47.000 000,-TL nominal değerli sermayeyi temsil eden toplam 47.000.000 adet payın Borsa Birincil Piyasa'da 5,76 TL düzeltilmiş fiyattan satıldığı varsayılmış olup sulanma etkisi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

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

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

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

TAHİR ERGİL PETROL KİMYEVE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mali Müşavir Emrullah YALMAN

osman
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

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

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

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

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

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

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

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

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

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

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

belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç; olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımında belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için % 10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) Yatırım fonları katılma belgeleri ve Yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endekli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulu Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonları aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonları bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç; ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

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

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

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

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

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

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

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

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

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

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

CASA EMİTİA PETROL KİMYEVE
DAĞITIM VE SATIŞ A.Ş.
Tic. Sic. No: 274900, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274900, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274900, Şişli, İstanbul

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

İstanbul, 06.04.2022

Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na,

İşbu Izahname'nin bir parçası olan bu raporlarda (Casa Emtia Petrol Kimyevi Ve Türevleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi için hazırladığımız 18.01.2022 tarihli, 2022-OZ-1010/1, 2022-OZ-1010/2, no'lu gayrimenkul değerleme raporları) yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Bilgilerinize arz olunur.

Saygılarımızla,

Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

Eyüp SAMAN

Genel Müdür – Sorumlu Değerleme Uzmanı

CASA EMTIA PETROL KİMYEVİ
VE TÜREVLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270915 / Şişli / İstanbul / T.C. Vatandaşlık No: 110100000000000000
Tic. Sic. No: 985365 / Emlak Bankası / T.C. Vatandaşlık No: 515100000000000000
Beykoz V.D. 525 001 72 68

REHBER GAYRİMENKUL
DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Vatan Caddesi Emlak Bankası Konutları No:74
A3 Blok Kat:1 Daire:6 FATİH-İSTANBUL
Tel: 0212 635 11 61-62 Faks: 0212 635 11 63
FATİH V.D. 734 063 92 83



Russell Bedford
taking you further



ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına,

İşbu İzahname'nin bir parçası olan bu raporlarda (Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri San. Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sona eren dönemlerine ilişkin Finansal Tabloları ve 2 Mart 2020, 16 Şubat 2021 tarihlerinde imzalamış olduğumuz Bağımsız Denetçi Raporlarında ve 09 Ağustos 2021 tarihlerinde imzalamış olduğumuz Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu'nda) yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 07 Şubat 2022

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

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

Hasan YERER
Sorumlu Denetçi

CASA EMTIA PETROL KİMYEVİ
VE TÜREVLERİ SAN. TİC. A.Ş.
YENİBOŞNA Mh. KUYUMCULAR Sk. İVP Merkez Plaza C2 Blok K:6 No:611 34197, Bahçelievler, İstanbul
Tic. Sic. No: 272300 / Şirket Sic. No: 272300 / Mersis: 34010100000000000000000000000000
Tic. Sic. No: 272300 / Şirket Sic. No: 272300 / Mersis: 34010100000000000000000000000000
Beykoz V.D. 525 001 72 69

Adres	: Yenibosnamerkez Mh. Kuyumcular Sk. İVP Merkez Plaza C2 Blok K:6 No:611 34197, Bahçelievler, İstanbul
Telefon	: +90 212 446 4000 (Pbx)
Web	: www.ubdi.com.tr
Faks	: +90 212 446 3700 (Pbx)
E-Mail	: info@ubdi.com.tr

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