

Ek: 6

Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 28.977.661 TL'den 220.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 191.022.339 TL nominal değerli 19.102.233.900 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın <https://tr.mondelezinternational.com/kent> adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ykyyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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


kent
GIDA MADDELERİ SANAYİİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent/İşh. Cömert Sok. No: 1A/1. Blok
0212-333-22-24-25-27 24330
Levent/İşh. Cömert Sok. No: 1A/1. Blok
0212-333-22-24-25-27 24330
www.yapikrediyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


İsmail Kent
GIDA MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Cömert Sok. No:14 A Blok
D:27-28-23-24-25-27 34330
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No:257489
Mersis No:080600680002319100016
www.ykrediyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR	2
İÇİNDEKİLER	3
KISALTMA VE TANIMLAR	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	28
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	37
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	40
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	46
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	48
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	51
11. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI	56
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	57
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	58
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	59
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	70
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	71
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	79
18. ANA PAY SAHİPLERİ	79
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	82
20. DİĞER BİLGİLER	83
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	88
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	88


Şenol KENT
GIDA MADDELERİ, SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok
D:21-22-23-24-25-26 34330
Etiler/Beşiktaş/İST. Şişli No:25/389
Tic. Sic. No:0388-0023/1810-9018
www.yapikrediyatirim.com.tr

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	92
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	97
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	106
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	107
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	108
28. SULANMA ETKİSİ	110
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	112
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	113
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	121
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	122
33. EKLER.....	123

kent
GÖRÜŞMELERİ SAKLI
MENKARİT ANONİM ŞİRKETİ

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A. A Blok
İ:21-22-23-24-25/27 34330
Levent-Beşiktaş/İST. Sicil No:257249
Ticaret Sicil No:0388-0023-1910-0516
www.yapikrediyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	Avrupa Birliđi
A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Esas Sözleşme	Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi esas sözleşmesi
EUR	Avrupa Ekonomik Topluluğu kapsamında ortak para birimini kabul eden devletlerin resmi para birimi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
GBP	İngiltere'nin resmi para birimi
Gıda Kanunu	5996 Sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağliğı, Gıda ve Yem Kanunu
Gümrük Birliđi Anlaşması	Türkiye ile AB arasındaki Gümrük Birliđi Anlaşması
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden, Şirket, İhraççı, Kent Gıda	Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi
Halka Arz Edilen Paylar	Toplam 191.022.339 TL nominal değeri 19.102.233.900 adet pay
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
M2	Metrekare
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
Mondelēz International	Mondelēz International, Inc.
Rekabet Kanunu	4054 Sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu


Kent
 GIDA MADDELERİ SANAYİİ
 VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
 DEĞERLER A.Ş.**
 Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
 Kat: 22-23-24-25-27 34330
 Levent/Beşiktaş/İST. Sicil No: 257889
 Tic. Sicil No: 03099-0023-1910-0036
 www.yapikrediyatirim.com.tr

KISALTMALAR	TANIMLAR
TBK	6098 Sayılı Türk Borçlar Kanunu
T.C., Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
TekGıda-İş	Türkiye Tütün Müskirat Gıda ve Yardımcı İşçileri
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TPMK	Türk Patent Marka Kurumu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi.
VERBİS	Kişisel Verileri Koruma Kurumu Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
Yapı Kredi	Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş.

[Signature]
kent
 GEN. MADDELERİ SAHA
 VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
 DEĞERLER A.Ş.**
 Levent Mah. Cömert Sof. No: 11A A Blok
 Kat: 12-23-24-25-27 34330
 Beşiktaş/İstanbul /T.C. Sicil No: 297889
 Mersis No: 0388-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.


Şahin Kent
GIDA MADDELERİ SATIŞI
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Çömert Sok. No: 1A, A Blok
D:21-22-23-24-25/27 34330
Levent Beşiktaş/İST, Sicil No:247689
Mersis No:0388-0923-191000016
www.yapikrediyatirim.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


kent
GIDA MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Çamert Sok. No: 1A/A Blok
221-22-23-24-25-27 34338
Levent Beşiktaş/İST. Sicil No:287889
Sicil No:2488-0023-1310-0016
yapikrediyatirim.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İHRAÇÇI	Sorumlu Olduğu Kısım:
KENT GIDA MAD. ve SAN. TİC. A. Ş.  GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  Mehmet İhsan KARAGÖZ Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili  İbrahim KAYA Fabrika Direktörü ve Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arzda Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI
 Ekin Arca KIRELLİ Genel Müdür Yardımcısı  Sadık ÇULCUOĞLU Grup Müdürü	

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

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi	Sorumlu	Olduğu	Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.			
Ad: Hakan Ölekli Görev: Sorumlu Denetçi, SMMM	Aşağıdaki hesap dönemine ilişkin ilgili bağımsız denetçi raporları: • 01 Ocak - 31 Aralık 2017 • 01 Ocak - 31 Aralık 2018		
Ad: Işıl Keser Görev: Sorumlu Denetçi, SMMM	Aşağıdaki hesap dönemine ilişkin ilgili bağımsız denetçi raporu: • 01 Ocak - 31 Aralık 2019		


Kent
GİDERİMLERİ SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Çempert Sok. No: 14, A Blok
34330 Beşiktaş/İST. Sicil No: 257689
MERSİ No: 0388-0023-1100016
www.yapikrediyatirim.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, 2253. Sokak, No: 11, 41400 Gebze, Kocaeli
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli	Şirket, 1958 yılında kurulmuş olup, faaliyet gösterdiği ana sektör gıda ürünleri ve içecek imalatı sektörü; alt sektör ise kakao, çikolata ve şekerleme imalatı sektörüdür. Şirket; şekerleme, sakız, çikolata ve kakaolu ürünler imalatı ve satışı ile çikolata ve bisküvi ticareti yapmaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, her çeşit şekerleme, lokum, bisküvi, çikolata, çiklet, reçel, helva, çikolatalı veya şekerli draje, badem şekeri ve benzerlerinin imali; fındık mahsulünün kırma, ezme ve sair suretlerle işlenmesi ve


KENT
GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Zorlu Sok. No: 14, A Blok
Kat: 2, 23-24-25-27 / 34390
Levent-Beşiktaş/İST. Şişli No: 257689
Mersis No: 0388-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	ambalajlanması; çikolata, kakao, kahve ve fındık katılmak suretiyle her çeşit gıda maddelerinin imali; kakao ve kahvenin işlenmesi ve ambalajlanması; unlu mamuller ve unlu gıda maddeleri imali; her çeşit kuruyemişin işlenmesi ve ambalajlanması; hazır çorbalar, hazır tatlılar ve hazır gıda maddeleri imali; glikoz, nişasta ve diğer gıda hammaddeleri ile yardımcı maddelerin imali; gıda maddelerini paketlemek amacıyla paketleme tesisleri kurmak ve işletmek ve gıda maddelerinin işlenmesi, ambalajlanması, pazarlanması, dağıtımı, toptan ve perakende ticareti ile bu maddelerin ithalatı ve ihracatı ile iştigal etmektedir. Mondelēz International, 2012 yılından beri Türkiye'de faaliyetlerini Şirket tüzel kişiliği ile sürdürmektedir. Şirket, Tahincioğlu ailesi tarafından kurulmuş, Cadbury Plc. 2002 yılında Şirket hisselerini satın alarak Türkiye pazarına girmiştir. Küresel bir operasyon kapsamında, Kraft Foods, 2010 yılında Cadbury Plc'yi satın almış ve böylece, Kraft Foods Türkiye'de Şirket ve ürünlerini bünyesine katmıştır. Kraft Foods, 1 Ekim 2012 itibarıyla temel gıda ürünleri işini bünyesinden ayırarak, şirket ismini Mondelēz International olarak değiştirmiş; böylelikle dünya çapında atıştırmalık yiyecekler şirketi kurulmuştur. Türkiye, hâlihazırda Mondelēz International'ın dünyadaki önemli pazarlarından biridir. 2019 mali yılı net cirosu 1.022.443.260 TL olan Kent Gıda, Gebze'de yaklaşık 67.000 m2 kapalı alanı olan önemli bir üretim tesisine sahiptir. Türkiye'de 1050 kadar personeli bulunan Mondelēz International, iş ortakları üzerinden ayrıca yaklaşık 900 kişiye daha doğrudan istihdam sağlamaktadır. Dolayısıyla Türkiye'de Mondelēz International 2000'nin üzerinde ailenin istihdam kapısı konumundadır. Şirket, Türkiye'deki yatırımlarını geçtiğimiz 20 sene zarfında istikrarlı ve düzenli biçimde artırmıştır. Satınalma ve birleşmelere ilave olarak üretime yapılan yatırımlar sürmektedir. Gebze yerleşkesine kurulan sakız ve şeker fabrikası hem yeni bir yatırım sağlamış hem de ilave üretim kapasitesi oluşturmuştur. Öte yandan Şirket, 2014 yılından beri Türkiye'nin ilk 1000 ihracatçı firması arasında yer almaktadır. Şirket, Türkiye'deki Gebze fabrikasında, sakız (Falım, First, Relax, Şıpsedvi) ve şeker (Bayram KENT grubu, Tofita, Misbon, Olips, Jelibon) üretmektedir. Bu ürünler içerik ve üretim metodlarından kaynaklanan farklılıklara göre; sakızlar, drajeler, şekerleme formundaki sakızlar, meyve jeli ve meyve ezmesi şekerlemeler, bonbonlar, yumuşak şekerler (tofi), karamel ve benzeri şekerler ve sıkıştırılmış tablet şekerler şeklinde alt çeşitlere ayrılmış olup; anılan ürünler,
--	--

kent
GIDA MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A / A Blok
Kat: 23-24-25-27 / 34330
Beşiktaş / İstanbul / T.C.
Sicil No: 27699
Mersis No: 0800-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

		PRODTR Listesi'nde (Avrupa Topluluğu'nda Sanayi Ürün Listesi) 10.82.23 ürün kodu altındaki ürünler arasında sayılmaktadır ¹ . Şirket, ayrıca üyesi bulunduğu Mondelez International Şirketler Grubu'nun çikolata (Milka, Toblerone) ve bisküvi (Oreo) markalarını Türkiye'ye ithal ederek satışını yapmaktadır. Ayrıca, sadece ihracat amaçlı olarak Sour Patch Kids (Şeker), Trident (sakız), Halls (şeker), Hollywood (sakız) ve birkaç markanın daha üretimini ve ihracatını da yapmaktadır. Şirketin sakız, şeker, çikolata ve bisküvi ürün gamı yaklaşık 250 alt ürün çeşidinden oluşmaktadır.
B.4	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Türkiye'de meydana gelen politik ve ekonomik gelişmeler, piyasa koşulları, tüketici eğilimleri, sektörel dinamikler, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular, gıda ve hızlı tüketim, ithalat ve ihracat konusundaki mevzuat kısıtlamaları Şirket'in ve sektörün faaliyetlerini temel olarak etkileyen eğilimler arasındadır. Söz konusu eğilimler nedeniyle yaşanabilecek zorluklar, Şirket gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir. Şirket yiyecek ve içecek sektörünün bir alt segmenti olan atıştırmalık sektöründe faaliyet göstermektedir ve atıştırmalık sektörü ülkemizin genç nüfusa dayanan demografisi ve tüketici alışkanlıklarındaki evrilme ile uzun vadede büyüme eğilimindedir. Dolayısıyla üretim ve satışlarda artış beklentisi hâkimdir. Üretim girdilerindeki ara ürün ithalatı sebebiyle döviz kurlarındaki artış maliyetlerde ve dolayısıyla ürün fiyatlarında artış yaratmaktadır. Bu artışlar tüketicilerin taleplerinde dalgalanmalara sebep olabilmektedir. Şirket'in faaliyette bulunduğu ülkelerin başında gelen Türkiye'de bir süredir devam eden jeopolitik gelişmeler, ekonomik duruma ve tüketim eğilimine ilişkin belirsizlik yaratmakta ve bu belirsizlik geleceğe yönelik yatırım kararı alınmasını zorlaştırmaktadır. Türk lirasının ABD Doları ve Avro gibi yabancı para birimleri karşısında son yıllarda değer kaybetmesi başta olmak üzere finansal piyasalardaki gelişmeler de maliyetleri artırmakta ve satış fiyatlarına, dolayısıyla Şirket karlılığına, yönelik beklentileri olumsuz yönde etkilemektedir.
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, Mondelēz International'ın bağlı ortaklığı konumunda olup; Mondelēz International (NASDAQ: MDLZ) dünya çapında faaliyet gösterdiği 150 ülkede insanları doğru atıştırmaya teşvik eden, 2019 yılı cirosu yaklaşık 26 milyar Amerikan Doları olan uluslararası bir şirkettir. Mondelēz International, Standard

¹ Bkz. Türkiye İstatistik Kurumu internet sitesinde yayınlanan PRODTR Listesi (Avrupa Topluluğu'nda Sanayi Ürün Listesi)
<https://biruni.tuik.gov.tr/DIESS/SiniflamaSatirListeAction.do?surumId=855&seviye=4&detay=H&turId=2&turAdi=null>


KOCA
 GIDA MADDELERİ SANAYİ
 VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Çarşı Sok. No: 1A Kat: 3
 P. 06 122-23-24-25-26 34330
 E: yapi@yapi.kredi.yatirim.com.tr
 T: 0212 333 10 00
 MERSİS No: 0388-0023-1010-0016
 www.yapikrediyatirim.com.tr

and Poor's 500, NASDAQ 100 ve Dow Jones Sustainability Index'in üyesidir.

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 İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket sermayesinin %99,46'sını temsil eden paylar yurt dışında yerleşik Cadbury Schweppes Overseas Limited'a aittir. Şirket sermayesinin %0,54'ünü temsil eden paylar ise Borsa İstanbul nezdinde fiili dolaşımdadır. Şirket payları imtiyazlı değildir ve Cadbury Schweppes Overseas Limited'in herhangi bir farklı oy hakkı bulunmamaktadır. Söz konusu tüzel kişinin yönetim hâkimiyetine sahip olmasının kaynağı, Şirket sermayesinin %99,46'sını temsil eden payların maliki olmasıdır.																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar ile bağımsız denetim raporları www.kap.gov.tr internet sitesinde yer almaktadır. Bilanço büyüklüklerine göre seçilmiş kalemlere aşağıda yer verilmiştir. <table><tr><td>Bilanço (TL)</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td><td>31.12.2017</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>449.883.992</td><td>416.673.489</td><td>288.476.817</td></tr><tr><td>-Nakit ve Benzerleri</td><td>30.212.670</td><td>21.305.838</td><td>7.572.378</td></tr><tr><td>-Ticari Alacaklar</td><td>218.600.001</td><td>205.025.501</td><td>165.475.570</td></tr><tr><td>-Stoklar</td><td>130.792.985</td><td>122.145.286</td><td>84.555.968</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>420.252.666</td><td>364.232.786</td><td>338.568.466</td></tr><tr><td>-Maddi Duran Varlıklar</td><td>314.973.751</td><td>286.667.358</td><td>253.007.604</td></tr><tr><td>-Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>34.576.626</td><td>--</td><td>--</td></tr><tr><td>-Diğer Duran Varlıklar</td><td>45.658.786</td><td>45.081.731</td><td>53.737.003</td></tr></table>	Bilanço (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Dönen Varlıklar	449.883.992	416.673.489	288.476.817	-Nakit ve Benzerleri	30.212.670	21.305.838	7.572.378	-Ticari Alacaklar	218.600.001	205.025.501	165.475.570	-Stoklar	130.792.985	122.145.286	84.555.968	Duran Varlıklar	420.252.666	364.232.786	338.568.466	-Maddi Duran Varlıklar	314.973.751	286.667.358	253.007.604	-Peşin Ödenmiş Giderler	34.576.626	--	--	-Diğer Duran Varlıklar	45.658.786	45.081.731	53.737.003
Bilanço (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																																			
Dönen Varlıklar	449.883.992	416.673.489	288.476.817																																			
-Nakit ve Benzerleri	30.212.670	21.305.838	7.572.378																																			
-Ticari Alacaklar	218.600.001	205.025.501	165.475.570																																			
-Stoklar	130.792.985	122.145.286	84.555.968																																			
Duran Varlıklar	420.252.666	364.232.786	338.568.466																																			
-Maddi Duran Varlıklar	314.973.751	286.667.358	253.007.604																																			
-Peşin Ödenmiş Giderler	34.576.626	--	--																																			
-Diğer Duran Varlıklar	45.658.786	45.081.731	53.737.003																																			

Kent
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No:11A A Blok
34398 Beşiktaş/İST. Sicil No:28769
Mersis No:0388-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

AKTİF TOPLAMI	870.136.658	780.906.275	627.045.283
Kısa Vadeli Yükümlülükler	385.154.277	322.078.136	217.810.461
-Finansal Borçlar	59.300.000	12.740.379	22.000.000
-Ticari Borçlar	291.203.011	271.123.121	167.700.215
-Kısa Vadeli Karşılıklar	32.034.882	28.024.692	27.848.462
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.601.293	18.490.916	15.512.690
-Uzun Vadeli Karşılıklar	23.601.293	18.490.916	15.512.690
ÖZKAYNAKLAR	461.381.088	440.337.223	393.722.132
-Ödenmiş Sermaye	28.977.661	28.977.661	28.977.661
-Sermaye Düzeltme Farkları	38.943.796	38.943.796	38.943.796
-Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	391.621.556	366.952.841	317.226.016

Ayrıca son 3 sene seçilmiş gelir/gider tablosu kalemleri de aşağıda yer almaktadır.

Gelir/Gider Tablosu (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hasılat	1.022.443.260	872.154.124	719.923.753
Brüt Kar	259.107.339	242.733.226	217.536.147
Esas Faaliyet Karı	79.865.271	78.779.852	77.581.119
Faiz Gideri Öncesi Faaliyet Karı	74.368.947	82.380.225	58.246.021
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	31.287.665	69.715.218	49.886.463
Net Dönem Karı / (Zararı)	24.668.715	55.868.719	40.237.888

Şirket'in hasılatı her sene artarak devam etmektedir. 2019, 2018 ve 2017 mali yıllarına ait hasılat rakamları sırasıyla 1.022 milyon TL, 872 milyon TL ve 720 milyon TL'dir. Son iki sene içerisinde hasılat rakamlarında %42'lik bir artış görülmektedir.

2018 senesinde Türk Lirası'nda meydana gelen değer kaybı ve sonucunda oluşan yüksek enflasyonun getirdiği yüksek maliyet girdileri Şirket'in brüt karlılığını negatif yönde etkilemiştir. 2018 senesinde %27,8 olan brüt kar marjı 2019 senesinde 2,5 puanlık düşüşle %25,3 olarak gerçekleşmiştir. 2019 senesi içerisinde ise bir önceki sene gerçekleşen Türk Lirası'ndaki yüksek değer kaybını önlemek ve fiyat istikrarı sağlanması amacı ile faiz oranlarındaki yükseliş şirketin finansman giderlerinde artışa neden olmuş ve net karlılık oranlarında düşüşe yol açmıştır.

Şirket son üç senede ortalama 55 milyon TL yatırım harcaması yapmıştır, bu yatırım tutarları işletme sermayesi ve kısa vadeli banka kredileri ile fonlanmıştır. Şirket'in 2019 yıl sonu itibarıyla bankalara olan kısa vadeli finansal borcu 59 milyon TL'dir, 2018 ve 2017 yıllarında ise sırasıyla 13 milyon TL ve 22 milyon TL'dir. Şirket'in bankalara uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin	Yoktur.

İkent
GIDA MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Coşkun Sok. No:1A A Blok
Kat:1 Kat:23-24-25-27 34330
Etiler Beş. Kat:1 Kat:25 Kat:26
Meris No:0388-0023-1910416
www.yapikrediyatirim.com.tr

	denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	
B.1 1	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerin i karşılamaması	Şirket'in işletme sermayesi, mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

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	Menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN): TRAKENTW91A2 Halka Arz Edilen Paylar, toplam 191.022.339 TL 1 kuruş nominal değerli 19.102.233.900 adet paydan oluşmaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL para birimi ile ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 330.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 28.977.661 TL'dir. Bu sermaye her biri 1-kuruş nominal değerde toplam 2.897.766.100 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamını temsil eden 28.977.661 TL nominal değerli 2.897.766.100 adet pay, muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiş olup, Şirket'in sermayesinin 220.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek her biri 0,01 TL, toplam 191.022.339 TL nominal değerli 19.102.233.900 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: • Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi)

kent
GİRİŞİM SERMAYESİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çiğdem Sok. No: 11A/A Blok
Kat: 21-22-23-24-25-27 34330
Etiler/Beşiktaş/İST. Şişli No: 277409
Tic. Sic. No: 2388-0023-1910-8816
www.yapikredi-yatirim.com.tr

		• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) • Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) Halka Arz Edilen Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket payları, Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. Halka Arz Edilen Paylar da Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Dönem Karı ve Dağıtımı" başlıklı 27. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtımı yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirket yönetim kurulu 18.03.2014 tarih ve 7 sayılı kararı ile Şirket'in kar dağıtım politikasını belirlemiştir. Şirketin kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır; "Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, sermaye piyasası mevzuatı, vergi mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas


İKTİSADİ KENT
 GIDA MADDELERİ, SANAYİ
 VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

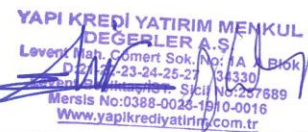

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Çarşı Sok. No: 1A A Blok
 Kat: 4 Kat: 23-24-25-27 / 34330
 Levent / Beşiktaş / İST. Şişli No: 257689
 Tic. Sic. No: 0388-0023-1910-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr

	mukavelemizin kar dağıtımı ile ilgili maddeleri çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Şirketimiz kar dağıtımında; Şirketimizin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu ile ülke ekonomisinin ekonomik ve politik gelişmeleri, içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek pay sahipleri menfaati ile şirketimiz menfaati arasında tutarlı bir politika benimsenmeye çalışılmaktadır. Kar dağıtım politikasının sürdürülebilirliği şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Temettü hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın hisseleri nispetinde dağıtılır. Şirket karına katılım hususunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Yönetim kurulu teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın ortaklara dağıtımına SPK tarafından belirlenen yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir. Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak karın tamamı nakit, tamamı bedelsiz hisse senedi şeklinde olabileceği gibi kısmen bedelsiz hisse senedi ve kısmen nakit şeklinde de belirlenebilir. Şirketimizin esas sözleşmesinin 27. maddesi uyarınca, ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, hissedarlar için yukardaki esaslar dairesinde belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımına imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Şirketimizde kar payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır. Ancak sermaye piyasası mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla temettü avansı dağıtılabilir.”
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Şirket, önemli ölçüde, üçüncü kişi tedarikçilere ve hizmet sağlayıcılara bağımlıdır ve bağımlı olmaya devam edecektir. • Şirket'in dağıtım ve satış ağını yönetememesi Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir. • Hammadde ve ambalaj fiyatlarındaki artış Şirket'in kazançlarını olumsuz etkileyebilir ve/veya Şirket'in
-----	---	---


Kent
 GIDA MADDELERİ ANONİM
 VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
 DEĞERLER A.Ş.**
 Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok
 D:24 Kat: 23-24-25-27 34330
 Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 27689
 Mersis No: 0388-0026-19010-0016
www.yapikrediyatirim.com.tr