

69/HA-1004

## Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.

### İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 24/06/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 11.500.000 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortağımız Kiler Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 5.750.000 TL nominal değerli toplam 5.750.000 adet payın ve mevcut ortağımız ve Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu 5.750.000 TL nominal değerli toplam 5.750.000 adet payın 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.kutahyaseker.com.tr](http://www.kutahyaseker.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



TORUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
Emniyet Bldri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 810847

Tel: (0212) 456 79 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 522 038 578  
[www.kierholding.com.tr](http://www.kierholding.com.tr)

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Alayık Sok. No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992  
[www.kutahyaseker.com.tr](http://www.kutahyaseker.com.tr)

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok Kat: 8 Etler  
Beşiktaş - İstanbul [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr)  
Tic.Sic.No: 270846 / Mersis: 0815006630900067  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

## 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 öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilmektedir.”



25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi'nin Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kâğıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:610847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax:(0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D. 592 038 5725  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**

Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050 KÜTAHYA  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 007 000 7761 Ticaret Sicil No: 3962  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500663000067  
Resmi Kurumlar V.D. 915 006 6009

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                       |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| KISALTMA VE TANIMLAR .....                                                            | 6   |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: .....                                                                | 8   |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....                                  | 9   |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER .....                                    | 10  |
| 2. ÖZET .....                                                                         | 12  |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....                                                          | 30  |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....                                                   | 31  |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ .....                                                              | 32  |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....                                                    | 47  |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                          | 52  |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                                       | 70  |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....                     | 72  |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....                    | 83  |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....                                                   | 96  |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....                                | 98  |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....                                                            | 98  |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                                              | 100 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....                      | 101 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....                                                 | 109 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                                 | 110 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....                                                  | 116 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ .....                                                           | 117 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER ..... | 121 |
| 21. DİĞER BİLGİLER .....                                                              | 123 |

25 Haziran 2021



**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7  
Kagithane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2710347  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 562 058 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
KÜTAHYA  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 0815006630000067  
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 6630

|                                                                              |     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....                                                 | 131 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER ..... | 133 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....               | 136 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....                                         | 143 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....                              | 151 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....           | 151 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....                                    | 156 |
| 29. SULANMA ETKİSİ.....                                                      | 156 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....                | 157 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....                                       | 158 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                           | 157 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ ..... | 158 |
| 34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....                                           | 167 |
| 35. EKLER .....                                                              | 168 |



25 Haziran 2021

*[Handwritten signature]*  
**ORDUNLAR GIDA  
 SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**TACİRLE**  
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Nispetiye Cad. Akmerkez B8 Blok K:9 E-  
 B:34345 - İstanbul www.tacirle.com.tr  
 Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500565300000  
 B: Kapsim Kurumlar V.D. 915 000 43

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
 Gayretiendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
 No: 95 - 43060 KÜTAHYA  
 Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 79  
 Çiniçi V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992  
 www.kutahyaseker.com.tr

**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
 Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 1  
 Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 810847  
 Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
 Zincirlikuyu V.D.: 582 038 5728  
 www.kilerholding.com.tr

## KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR                      | TANIMLAR                                                                                                                               |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.Ş.                             | Anonim Şirket                                                                                                                          |
| AB                               | Avrupa Birliği                                                                                                                         |
| ABD                              | Amerika Birleşik Devletleri                                                                                                            |
| Avro veya EURO                   | Avrupa Birliği'ne üye devletlerin resmi para birimi                                                                                    |
| BSMV                             | Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi                                                                                                   |
| Borsa, Borsa İstanbul            | Borsa İstanbul Anonim Şirketi                                                                                                          |
| ÇED                              | Çevresel Etki Değerlendirmesi                                                                                                          |
| ÇED Yönetmeliği                  | 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği                             |
| Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği | 10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği                                      |
| DİR                              | Dahilde İşletme Rejimi                                                                                                                 |
| DIİB                             | Dahilde İşleme İzin Belgesi                                                                                                            |
| DSÖ                              | Dünya Sağlık Örgütü                                                                                                                    |
| Esas Sözleşme                    | Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. 'nin şirket esas sözleşmesi                                                                               |
| FAVÖK                            | Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar                                                                                                     |
| GVK                              | 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu                                                                                                        |
| Halka Arz eden Pay Sahibi        | Halka Arz eden Pay Sahibi                                                                                                              |
| HFCS                             | Yüksek fruktozlu mısır şurubu                                                                                                          |
| ISIN                             | Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası                                                                                          |
| KAP                              | Kamu Aydınlatma Platformu                                                                                                              |
| Kervan Gıda                      | Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                                                                     |
| KHK                              | Kanun Hükmünde Kararname                                                                                                               |
| Kiler Holding                    | Kiler Holding A.Ş.                                                                                                                     |
| Kota-A                           | A kotası, Yurt içi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarını ifade etmektedir.               |
| Kota-B                           | A kotası şekerinin belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarını ifade etmektedir. |
| Kota-C                           | A ve B kotaları dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker miktarını ifade etmektedir.                                       |
| KVK                              | Kurumlar Vergisi Kanunu                                                                                                                |
| Kurul, SPK                       | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                |

25 Haziran 2021



**KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ**  
Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kağıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL Ticaret Sicil No.: 810347  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
E-posta: info@kiler.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050 KÜTAHYA  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 62  
Çinili V.D. 607 000 7781 T.C. Sicil No: 2692  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9  
Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000067  
Bulgazici Kurumlar Y.D. 815 006 6306

|                                       |                                                                                            |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>MKK</b>                            | Merkezi Kayıt Kuruluşu                                                                     |
| <b>NBS</b>                            | Nişasta Bazlı Şeker                                                                        |
| <b>OECD</b>                           | Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü                                                      |
| <b>Pancar Kooperatifi</b>             | Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi                                                       |
| <b>Pay Tebliği</b>                    | 22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1) |
| <b>PY</b>                             | Pazarlama Yılı                                                                             |
| <b>SMMM</b>                           | Serbest Muhasebeci Mali Müşavir                                                            |
| <b>SPKn</b>                           | Sermaye Piyasası Kanunu                                                                    |
| <b>Şirket, Kütahya Şeker, İhraççı</b> | Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.                                                               |
| <b>Şeker Dairesi</b>                  | T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Şeker Dairesi Başkanlığı                                     |
| <b>Şeker Enstitüsü</b>                | Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Şeker Enstitüsü                                             |
| <b>Şeker Kanunu</b>                   | 19 Nisan 2001 tarih ve 24378 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4634 sayılı Şeker Kanunu    |
| <b>Tacirler Yatırım</b>               | Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi                                            |
| <b>T.C.</b>                           | Türkiye Cumhuriyeti                                                                        |
| <b>TCMB</b>                           | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                          |
| <b>TL</b>                             | Türk Lirası                                                                                |
| <b>TMS</b>                            | Türkiye Muhasebe Standartları                                                              |
| <b>TTK</b>                            | 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu                                                            |
| <b>TTSG</b>                           | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi                                                             |
| <b>Torunlar Gıda</b>                  | Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.                                                            |
| <b>Türkşeker</b>                      | Türkiye Şeker Fabrikaları Anonim Şirketi                                                   |
| <b>TVF</b>                            | Türkiye Varlık Fonu                                                                        |
| <b>UMS</b>                            | Uluslararası Muhasebe Standartları                                                         |
| <b>USD, \$, ABD Doları</b>            | Amerikan Doları                                                                            |
| <b>Vb.</b>                            | Ve benzeri                                                                                 |
|                                       | Yüksek Yoğunluklu Tatlandırıcı                                                             |



25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kâğıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:6 0847  
Tic. Sicil No:270946 / Fax:0212 690 0000  
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybierendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
KÜTAHYA  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 607 090 7781 Tic. Sicil No: 3992  
www.kutahyaseker.com.tr

**TWCARLE**  
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 08150063399000  
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 3399

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından Kurul'a gönderilen 14/06/2021 tarihli yazıda:

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,
2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması



25 Haziran 2021

TOĞUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7  
Kadıköy / İSTANBUL T.C. Sicil No: 2610847  
Tic. Sic. No: 270946 / Fax: (0212) 390 00 00  
Zincirlikuyu V.D. 562 036 5725  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 68  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500630000067  
\*Sermaye Kurumlar V.D. 815 006 8309

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.



25 Haziran 2021

*[Handwritten signature]*  
KURUMLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

*[Handwritten signature]*  
**KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ**  
Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610847  
Tic. Sicil No: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 582 036 5728  
www.kilerholding.com.tr

*[Handwritten signature]*  
**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050 KÜTAHYA  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 72  
Çinili V.D. 607/000 7781 Tic. Sicil No: 3992  
www.kutahyaseker.com.tr

*[Handwritten signature]*  
**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500630000067  
Sermaye Kurumlar V.D. 915 006 3009

## 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.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>Kütahya Seker Fabrikası A.S.</b><br><b>Ümit Kiler</b> <b>Mehmet Torun</b><br>Seyitahmet Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7<br>No: 95 - 43050<br>Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 68<br>Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 10847<br>www.kutahyaseker.com.tr | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden</b><br><b>Kiler Holding A.S.</b><br><b>Nihat Kiler</b> <b>Nihat Özdemir</b><br>Kırsal Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7<br>Ragıp İsmail Paşa / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610847<br>Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00<br>Zincirlikuyu V.D.: 582 006 6729<br>www.kilerholding.com.tr | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                              |

|                                                                                                                                                   |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden</b><br><b>Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.</b><br><b>Aziz Torun</b> <b>İsmail Kazanç</b><br>TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>                                                                                                                         |                              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b><br><b>Suavi Reşit Buğra Baban</b> <b>Sinan Gündüz</b><br>TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.<br>Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler<br>Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr<br>Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0813006630000067<br>Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6009 | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                              |

**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Etiler Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Ragıp İsmail Paşa / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 10847  
www.kutahyaseker.com.tr

25 Haziran 2021

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0813006630000067  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6009

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 yer almaktadır.

|                                                                                                                                |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Finansal Tablolar ve İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b><br><b><u>Eren Bağımsız Denetim A.Ş.</u></b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| Ad Soyad: Nazım Hikmet<br>Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi<br>Tarih: 09.06.2021                                               | <b>İLGİLİ RAPORLAR</b>       |

|                                                                                                             |                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b><br><b><u>Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</u></b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>           |
| Ad Soyad: Gökhan Uslu<br>Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı<br>Tarih: 09.06.2021                              | <b>Gayrimenkul Değerleme Raporları</b> |

|                                                                                                             |                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b><br><b><u>Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</u></b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>   |
| Ad Soyad: Gökhan Uslu<br>Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı<br>Tarih: 09.06.2021                              | <b>Makine Değerleme Raporu</b> |



25 Haziran 2021

**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:610847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 852 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 13  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3990  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006330900007  
www.tacirler.com.tr

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                        | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                             | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>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.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| B—İHRAÇÇI |                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1       | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                                                                                                | Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| B.2       | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi                                                                                | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> TC Kanunları<br>6102 T.C. Kanunu 4634 sayılı Şeker Kanunu<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye<br><b>Adresi:</b> Eskişehir Yolu Üzeri 1.Km<br>43160 Kütahya                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| B.3       | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet | Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. ("Şirket"), 1953 yılında Ankara'da kurulmuş olup, 3.850 m <sup>2</sup> 'si kapalı olmak üzere toplam 333.397 m <sup>2</sup> alan üzerinde üretim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, Şeker Kanunu kapsamında, şeker pancarından nitelikleri kanunda belirtilmiş kristal şeker üretmektedir. Üretilen şeker miktarı Cumhurbaşkanlığı tarafından belirlenmekte olup A kotası olarak adlandırılan şeker kotası Şirket'in bir pazarlama yılı <sup>1</sup> içerisinde üretilip satabileceği şeker miktarını belirlemektedir. B kotası şeker, A kotasının %5 oranına göre tekabül eden ve milli güvenlik |

25 Haziran 2021



<sup>1</sup> Pazarlama yılı her yıl Eylül ayında başlayıp Ağustos ayında biten, şeker üretim ve satış dönemini ifade etmektedir.

**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Eriği Mah. Eski Büyükdere Cad. No:141 Kat:7  
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:610847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 582 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
KÜTAHYA  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 607 000 7761 Ticaret Sicil No: 3092  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACIRLER**  
TANIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok Kat:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500663000067  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

**gösterilen  
sektörler/pazarlar  
hakkında bilgi**

amacıyla üretilen şeker miktarını göstermekte olup satışı yapılmamaktadır. B kotası, yurt içi arzı emniyete almak ve şeker ticaretinde spekülasyon hareketleri önlemek amacıyla ülkenin on beş günlük toplam yurt içi şeker ihtiyacından az olmamak kaydıyla ülke toplam A kotasının belli bir oranında belirlenir. C kotası şeker olarak adlandırılan şeker ise A, B kotası şeker üretimi yapıldıktan sonra fazla olarak üretilen şeker ifade etmekte olup imalatçı/ihracatçı gıda üretimi yapan şirketlere satılabilmektedir.

Bu çerçevede Şirket tarafından fiili olarak yürütülen faaliyetlerine göre amacı; yöre çiftçileri ile pancar ekim sözleşmesi yaparak üreticilerin şeker pancarı üretimi için gerekli olan, tohum, gübre ve zirai ilaçlarını sağlayarak pancar üretimini desteklemek suretiyle ülke ekonomisinin ihtiyacı olan kristal şeker üretimini sağlamaktır. Şirket ayrıca, imalatçı-ihracatçı firmaların dış dünya fiyatlarıyla rekabet edebilecek fiyatlarla şeker ihtiyacını karşılamaktadır. İlâveten, yan ürün olarak elde edilen melas ile fermantasyon ham maddesi olarak maya, yem fabrikaları ve alkol fabrikalarının ana girdisi sağlanmaktadır. Diğer yan ürün olan pancar küspesi ise doğrudan hayvan yemi üreterek bu alanda faaliyet gösteren besicilerin ana girdisini oluşturmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet alanları aşağıda sıralanmaktadır.

- Her nevi şeker üretmek,
- Gereken bölgelerde şeker pancarı ile şeker üretilebilecek diğer bitkileri ve tohumlarını ve bu ürünlerin münavebesinin gerektirdiği diğer ürünleri yapılacak sözleşmeler dahilinde üretirmek ve gerektiğinde üretmek,
- İşletmenin her safhasında hasıl olacak yan ürünlerin ve artıkların kıymetlendirilmesi için gerekli faaliyetlerde bulunmak,
- Şeker ve şeker pancarı münavebesine giren her nevi ürünleri değerlendirmek bu amaçlarla gıda maddelerini imal ve üretmek,
- Şeker pancarı ve şeker üretilebilecek diğer bitkiler ile bunların tohumlarının tarımı, hayvancılık ile şeker ve şekerli maddeler teknoloji ve faaliyet alanları ile ilgili diğer konularda araştırma, eğitim, geliştirme çalışmaları yapmak veya yaptırmak, araştırma müesseseleri ile hizmet içi eğitim birimleri ve tesisleri kurmak, yayında bulunmak, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla yurt içinde ve dışında bu konuda kurulmuş veya kurulacak müesseselerle işbirliği yapmak bu müesseselere üye olmak,
- Yem Üretimini geliştirmek ve organize etmek, damızlık hayvan üretimi ve besicilikle uğraşmak, bunların ürünlerini değerlendirmek,

25 Haziran 2021



**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7  
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610947  
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

|      |                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                           | <p>g) Fabrika işletme ve tesislerin ihtiyacı olan elektrik veya ihtiyaç duyulacak diğer maddeleri üretmek, üretimle ilgili her çeşit ambalajı imal etmek, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, elektrik piyasasına ilişkin mevzuata uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak,</p> <p>h) İstihdam geliştirme çalışmaları kapsamında düzenlenen beceri kazandırma programlarının uygulanmasını sağlamak,</p> <p>i) Kurulmuş ve kurulacak küçük ve orta büyüklükteki özel kuruluşlara idari ve teknik alanlarda rehberlik yapmak,</p> <p>j) Her türlü etanol ve früktoz üretmek, almak, satmak, ithal ve ihracat etmek.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| B.4a | İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi | <p>Türkiye’de sakaroz kökenli ve nişasta kökenli olmak üzere iki tür şeker üretimi bulunmaktadır. Sakaroz kökenli olarak pancar şekeri üretimi yapılırken, nişasta kökenli olarak glikoz şurubu, izoglikoz (yüksek fruktozlu mısır şurupları-HFCS) ve kristal früktoz üretimi yapılmaktadır.</p> <p>Türkiye’de Şeker Sektörü; 2002/2003 pazarlama yılından itibaren Şeker Kanunu ve bu Kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir. Ülkemizde şeker üretimi “yıllık yurt içi şeker ihtiyacı ve güvenlik stoku” esasına göre yapılmaktadır. Şeker Kanunu ile Türkiye’de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı, Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %97,5’i pancar şekeri, %2,5’i ise nişasta bazlı şeker ile karşılamak üzere programlanmaktadır.</p> <p>Şirket 4634 sayılı Şeker Kanunu kapsamında faaliyet göstermektedir. Şirketlerin A ve B şeker kotaları her yıl en geç 30 Haziran tarihine kadar; yurt içi şeker talebi, fabrikaların işleme ve şeker üretim kapasiteleri göz önünde bulundurularak Cumhurbaşkanı tarafından müteakip beşer yıllık dönemler için tespit edilir. Yeni fabrika kurulabilmesi ve/veya mevcut fabrikaların kapasitelerini arttırabilmeleri için kota temin etmeleri zorunludur. Her bir şeker türü için tahsis edilen toplam A kotası, toplam kotaya esas kapasitenin %90’ına ulaşınca kadar yeni</p> |



25 Haziran 2021

14

**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Ragıp İsmail / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 310847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu Y.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gayrişarh Mahallesi Atatürk Bulvarı  
KÜTAHYA  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 222 64 67 Fax: 0 274 223 11 73  
Çinili Y.D.: 007 000 7781 Tic. Sicil No: 26992  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150063040001  
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. No: 2010/13

fabrika kurulmasına izin verilmez. Her bir şeker türü için tahsis edilen toplam A kotasının, toplam kotaya esas kapasiteye oranının %90'a ulaşması halinde şirketlere, kotaya esas kapasitelerinin %5'ine kadar kapasite artırımına Başkanlıkça izin verilebilir. Şirketlere yeni kota tahsisine Cumhurbaşkanı yetkilidir.

2021/2022 pazarlama yılı için 19 Mart 2021 tarih ve 3689 sayılı Cumhurbaşkanı kararı ve 20 Mart 2021 tarih ve 31429 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan kararla, ülke toplam A kotası 2.700.000 (iki Milyon Yedi Yüz Bin) ton olarak belirlenmiştir. Bu miktarın pancar şekeri A kotası 2.632.500 (İki Milyon Altı Yüz Otuz İki Bin Beş Yüz) ton olarak tespit edilirken, B kotası ise pancar şekeri A kotasının %5'i olarak 131.625 (Yüz Otuz Bir Bin Altı Yüz Yirmi Beş) ton olarak belirlenmiştir. Kütahya Şeker Fabrikasına 45.400 (Kırk Beş Bin Dört Yüz) ton A kotası ve 2.270 (İki Bin İki Yüz Yetmiş) ton B kotası tahsis edilmiştir. 2021/2022 Pazarlama Yılında nişasta bazlı şeker kotası 67.500 (Altmış Yedi Bin Beş Yüz) ton olarak belirlenmiştir. 05.06.2021 tarih ve 31502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şeker Kotalarının Düzenlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik" kapsamında 'NBŞ için belirlenecek toplam A kotası, ülke toplam A kotasının %5'ini geçemez. Cumhurbaşkanı bu oranı %50'sine kadar arttırmaya, %50'sine kadar eksiltmeye yetkilidir.' hükmü yer almaktadır. Ancak T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından 07.07.2021 tarihinde yapılan basın açıklamasına göre, NBŞ kotalarının, 20 Mart 2021 tarihli Cumhurbaşkanı Kararı ile ülke toplam kotasının yüzde 2,5'i olarak belirlenerek yüzde 50 azaltıldığı, ayrıca tahsis edilen kotaların en az yüzde 50'sinin glukoz olarak kullanılması hükme bağlandığı, 5 Haziran'da yayımlanan yönetmelik ile bu kotalara ilişkin yeni bir düzenleme getirilmediği beyan edilmiştir. NBŞ kotalarındaki yüzde 2,5'lik kota uygulaması devam etmektedir. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından Şirketimize yapılan sözlü bildirimine göre NBŞ kotası Mart ayında yayımlanan Cumhurbaşkanı kararında olduğu gibi 67.500 ton (Ülke toplam A kotasının % 2,5 olarak) olacaktır.

Şirket, kota ile belirlenmiş olan şeker üretim miktarını gerçekleştirmek için şeker pancarı işlemektedir. Kütahya Şeker Fabrikasının günlük pancar işleme kapasitesi 3.600ton/gündür.

Şirket faaliyetlerinde Covid-19 pandemi sürecinde önemli nitelikte olumsuz bir yönde etkilenme olmamıştır.

B.5  
**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**

Türkiye Şeker Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı iken Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 27.06.2003 tarih ve 2003/40 sayılı kararı ile özelleştirme programına alınan Şirket'in, Özelleştirme İdaresi Başkanlığınca değiştirilen esas sözleşme 07.01.2004 tarihinde tescil

25 Haziran 2021



**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kuşçithane - İSTANBUL Ticaret Sicil No:610647  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D. 562 036 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Baybafendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
KÜTAHYA  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 3692  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez 9/9 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500630400067  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

edilmiş olup Kiler Holding, Torunlar Gıda ve S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi ortakları arasında yer almaktadır.

İş bu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in pay sahipliği yapısı aşağıdaki şekildedir;

| Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı   | Nominal Pay (TL)     | Pay (%)       |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|
| Aziz Torun                           | 690.000,00           | 1,5           |
| Mehmet Torun                         | 690.000,00           | 1,5           |
| Nahit Kiler                          | 690.000,00           | 1,5           |
| Ümit Kiler                           | 690.000,00           | 1,5           |
| Torunlar Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.    | 17.782.531,00        | 38,66         |
| Kiler Holding A.Ş.                   | 17.782.531,00        | 38,66         |
| Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi | 7.674.938,00         | 16,68         |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>46.000.000,00</b> | <b>100,00</b> |

İhraççının yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Yukarıda 19.1 numaralı bölümde yer alan tabloda belirtildiği şekilde Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunan A, B ve C Grubu nama yazılı payların doğrudan ve dolaylı olarak sahipleri olan Aziz Torun, Mehmet Torun, Nahit Kiler ve Ümit Kiler'in hiçbirisi Şirket sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %51'ine tek başına sahip olmadığı için tek başına yönetim hakimiyetine de sahip değildir.

A, B ve C Grubu pay sahipleri arasında Şirket'in kontrolüne ilişkin herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

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 sermayesi A, B, C ve D Grubu paylar olmak üzere dört pay grubuna bölünmüştür. Şirket'in 46.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %3'üne tekabül eden 1.380.000 TL nominal değerli 1.380.000 adet A Grubu nama yazılı, %3'üne tekabül eden 1.380.000 TL nominal değerli 1.380.000 adet B Grubu nama yazılı, yaklaşık %15,23'üne tekabül eden 7.006.003 TL nominal değerli 7.006.003 adet C Grubu nama yazılı, yaklaşık %78,77'sine tekabül eden 36.233.997 TL nominal değerli 36.233.997 adet D Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

A Grubu nama yazılı paylardan 690.000 adedi Aziz Torun'a ve 690.000 adedi Mehmet Torun'a, B Grubu nama yazılı paylardan 690.000 adedi Nahit Kiler'e ve 690.000 adedi Ümit Kiler'e aittir. C Grubu nama yazılı payların ise 2.881.232 adedi Torunlar Gıda'ya, 2.881.232 adedi Kiler Holding'e ve kalan 1.243.539 adedi ise Pancar Ekicileri Kooperatifi'ne aittir.

Şirket'in dolaylı pay sahipliğinde ise Aziz Torun'un %20,08, Mehmet Torun'un %20,82, Nahit Kiler'in %14,20, Ümit Kiler %14,20 pay sahipliği bulunmaktadır.

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Yolları Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:810847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 09 00  
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA SEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybierendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050 KÜTAHYA  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 35002  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
TATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:8 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0815006650000067  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 115 006 8309

**İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi**

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi ve Görev Süresi" başlıklı 10. maddesi uyarınca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, 7 (yedi) üyenin biri A Grubu hissedarların; biri B Grubu hissedarların, biri de C Grubu hissedarlar arasında veya onların gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. A, B ve C Grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 15. maddesi uyarınca her bir A, B ve C Grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir D Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

D Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İhraççının yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Yukarıda 19.1 numaralı bölümde yer alan tabloda belirtildiği şekilde Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunan A, B ve C Grubu nama yazılı payların doğrudan ve dolaylı olarak sahipleri olan Aziz Torun, Mehmet Torun, Nahit Kiler ve Ümit Kiler'in hiçbir Şirket sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %51'ine tek başına sahip olmadığı için tek başına yönetim hakimiyetine de sahip değildir.

25 Haziran 2021



B.7

**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**

|                                  | 31/12/2020         | 31/12/2019         | 31/12/2018         |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>           | <b>238.663.319</b> | <b>190.819.484</b> | <b>142.967.521</b> |
| -Nakit ve nakit benzerleri       | 164.880.067        | 115.850.704        | 53.107.951         |
| -Ticari Alacaklar                | 1.956              | 1.067              | 6                  |
| -Stoklar                         | 71.522.269         | 60.062.289         | 63.103.253         |
| <b>Duran Varlıklar</b>           | <b>592.450.511</b> | <b>15.902.290</b>  | <b>18.526.322</b>  |
| -Maddi Duran Varlıklar           | 391.618.550        | 11.356.656         | 14.300.338         |
| -Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller   | 200.774.490        | 67.810             | 67.810             |
| <b>Aktif Toplamı</b>             | <b>831.113.830</b> | <b>206.721.774</b> | <b>161.493.843</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> |                    |                    |                    |
| -Finansal Borçlar                | 8.787.000          | 6.375.352          | 7.073.968          |
| -Ticari Borçlar                  | 120.673.516        | 79.540.544         | 54.456.693         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> |                    |                    |                    |
| -Finansal Borçlar                | -                  | -                  | -                  |
| <b>Özkaynaklar</b>               | <b>569.852.997</b> | <b>104.223.594</b> | <b>89.052.043</b>  |
| a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 569.852.997        | 104.223.594        | 89.052.043         |
| b) Azınlık Payları               | -                  | -                  | -                  |

**KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 210847  
Tel: 0212 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu /İ.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gayretiye Mahallesi Aletürk Bulvarı  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 67  
Çinili V.D. 607 000 7781 T.C. Sicil No: 395  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLEK**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815000330900000  
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 619 000 537

|      |                                                                                                                                      |                                                                         |                   |                   |                   |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      |                                                                                                                                      | <b>Brüt Kar/Zarar</b>                                                   | <b>44.593.046</b> | <b>37.768.034</b> | <b>26.290.167</b> |
|      |                                                                                                                                      | Faaliyet Karı/Zararı                                                    | 30.688.361        | 30.525.120        | 11.732.760        |
|      |                                                                                                                                      | Sürdürülen Faaliyetler<br>Dönem Karı/Zararı                             | 31.275.117        | 34.633.788        | 18.564.794        |
|      |                                                                                                                                      | <b>Dönem Karının/Zararının<br/>Dağılımı</b>                             |                   |                   |                   |
|      |                                                                                                                                      | - Azınlık Payları                                                       | -                 | -                 | -                 |
|      |                                                                                                                                      | - Ana Ortaklık Payları                                                  | 31.275.117        | 34.633.788        | 18.564.794        |
|      |                                                                                                                                      | <b>Pay Başına Kazanç/Kayıp</b>                                          | <b>0.68</b>       | <b>0.75</b>       | <b>0.40</b>       |
| B.8  | Seçilmiş önemli<br>proforma finansal<br>bilgiler                                                                                     | Yoktur.                                                                 |                   |                   |                   |
| B.9  | Kar tahmini ve<br>beklentileri                                                                                                       | Şirket'in kar tahmini ve beklentisi bulunmamaktadır.                    |                   |                   |                   |
| B.10 | İzahnamede yer<br>alan finansal<br>tablolara ilişkin<br>denetim<br>raporlarındaki<br>olumlu görüş<br>dışındaki<br>hususların içeriği | Denetim raporlarında olumlu görüş dışında mevcut olan bir husus yoktur. |                   |                   |                   |
| B.11 | İhraççının işletme<br>sermayesinin<br>mevcut<br>yükümlülüklerini<br>karşılayamaması                                                  | Yoktur                                                                  |                   |                   |                   |

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                           |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | İhraç edilecek<br>ve/veya borsada<br>işlem görecek<br>sermaye piyasası<br>aracının menkul<br>kıymet<br>tanımlama<br>numarası (ISIN)<br>dahil tür ve<br>gruplarına<br>ilişkin bilgi | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. |
| C.2 | Sermaye piyasası<br>aracının ihraç<br>edileceği para<br>birimi                                                                                                                     | Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.                                                                                                                                                              |
| C.3 | İhraç edilmiş ve<br>bedelleri                                                                                                                                                      | İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 46.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1.00 TL nominal                                                                                        |

25 Haziran 2021



**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:810347  
Tel.: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybiefendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
KÜTAHYA  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 63  
Çinili V.D. 697 000 7781 Tic. Sicil No: 9992  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Numaralar 38 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006270900067  
5. Fazıl Kurumlar V.D. 815 006 6700

|     |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | <p><b>tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b></p> <p><b>Her bir payın nominal değeri</b></p> | <p>değerde toplam 46.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| C.4 | <p><b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b></p>                                                       | <p>İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nın 19. maddesi)</li> <li>▪ Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nın 24. maddesi)</li> <li>▪ Satma Hakkı (SPKn'nın 27. maddesi)</li> <li>▪ Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi)</li> <li>▪ Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nın 19. maddesi)</li> <li>▪ Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nın 29, 30, TTK'nın 414, 415, 425, 1527. Maddeleri)</li> <li>▪ Oy Hakkı (SPKn'nın 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi)</li> <li>▪ Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nın 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi)</li> <li>▪ İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445-451, SPKn'nın 18/6, 20/2. maddeleri)</li> <li>▪ Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 439. maddeleri)</li> <li>▪ Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)</li> </ul> <p>Halka arz edilen paylar herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p> |
| C.5 | <p><b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b></p>                               | <p>Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| C.6 | <p><b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp</b></p>   | <p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 25.05.2021 tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

25 Haziran 2021



**KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gayriisfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 48050 KÜTAHYA  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 67  
Çinili V.D. 6 7 000 778 Tic. Sic. No: 13997  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006630910067  
R.G. Ticaret Sicil V.D. 815 006 6309

|     |                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi                         | Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 18. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır. Şirket, 04.06.2021 tarihli, 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararında yer alan kar dağıtım politikasını Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunacaktır. Bu politika uyarınca, 2021 mali yılı kar dağıtımından başlamak üzere Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre dağıtılabilir karın tamamı her yıl dağıtılacaktır. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir. Ancak, 2021 mali yılı kar dağıtımından başlamak üzere, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, Şirket nakit akışı ve nakit durumunun el verdiği azami oranının nakit olarak dağıtılması esastır. Ortaklardan Kiler Holding A.Ş. ve Torunlar Gıda San. Ve Tic. A.Ş., anılan yönetim kurulu kararından sonra yapılacak ilk genel kurulda bu politikanın kabulü yönünde oy kullanacakları yönünde yazılı taahhüt vermişlerdir. |

25 Haziran 2021

#### D—RİSKLER

|     |                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Şirketin etki altında kalabileceği riskler; İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ve Sektöre ilişkin riskler olarak iki ana grupta değerlendirilebilir.</p> <p><b>a) İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <p>Şirketin ana faaliyet konusu olan şeker üretimini gerçekleştirmek için gerekli olan şeker pancarı temini tedarikçilere yani şeker pancarı üreticilerine bağlı olup, çiftçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirememeleri veya pancar üretim sözleşmesinde belirtilen miktardan eksik olarak yerine getirmeleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.</p> <p>Şeker pancarı fiyatları her yıl, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler ile üreticiler ve/veya temsilcileri arasında varılan anlaşmaya göre belirlenir. Pancar fiyatlarında meydana gelen artışlar her zaman şeker fiyatlarına yansıtılmamaktadır. Bu durum da Şirket'in karlılığı finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara</p> |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

neden olabilir.

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya ülkenin ticari faaliyetlerindeki gerileme gibi nedenler Şirket'in ürün satışlarında gecikmelere sebep olabilir.

Şeker pancarı üretimi, tüm tarım ürünlerinde olduğu gibi; iklim ve nitelikli üretim ham madde ve ekipmanlarına bağlıdır. Olağanüstü iklim koşulları, sel, deprem gibi doğa olayları ve olağanüstü haller (forsmajör), şeker pancarı üretiminde verim düşüklüğüne neden olabilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri Kütahya Şeker Fabrikasının tam kapasitede ve verimli çalışmasına bağlıdır. Üretim tesisinde meydana gelebilecek büyük kazalar, üretim tesisinde meydana gelebilecek uzun süreli duruşlar, yurt dışında temin edilecek ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen zamanda ve büyüklükte gerçekleşmemesi de Şirket'in faaliyetlerini ve mali performansını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in satış gelirleri ve Şirket'in operasyonel nakit akışları, mevsimsel dalgalanmalara bağlıdır.

Şirket, çalışan istihdamı ve toplu iş sözleşmesi kapsamında faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecek risklerle karşılaşabilir.

Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket aleyhine çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda şirket için yaptırım riski doğabilir.

Şirket karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta ile teminat alınmamış kayıplara maruz kalabilir.

Şirket'in faaliyetleri, ham madde ve ürünlerin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık alanında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**KILAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7  
Kagithane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2610847  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 081500663090006  
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728  
www.kilasmolding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gaybiefendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 220 64 67 Fax: 0 274 220 64 68  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 270945  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
TANIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 081500663090006  
Acıbağcı Kurumlar V.D. 815 006 6000

Büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir. İş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırıları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. Şirket, çeşitli faaliyetleri alt yükleniciler aracılığı ile gerçekleştirmektedir, bu durum alt yüklenicilerin gerçekleştirdikleri eylemler sebebiyle Şirket'in de sorumlu olması durumuna yol açabilecektir.

#### **b)Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

Sektörün en büyük şirketi olan Türkşeker'in kamu ortaklığı olması ve karlılık politikasını ikinci planda tutması, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şeker üretim ve satışında sektördeki diğer firmalarca tercih edilecek satış politikaları Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkili olabilir. Sektördeki şeker üreten şirketlerin yüksek iskontolu satış politikası benimsemesi Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şeker sanayiinde ham madde olarak şeker pancarının yanı sıra üretimde kullanılan ana maddeler ve ekipman yedeklerinin yurtdışından temin edilenleri döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt etkilenmektedir. Bu durum üretim maliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Sektörde şeker üretimi, devletin belirlediği kotalara göre yapılmaktadır. Sektörde pancar şekerinin payı %97,5 nişasta bazlı şekerin (NBŞ) payı %2,5 tur. NBŞ'nin etkin bir denetim yapılmaması durumunda kota dışı üretilerek piyasaya sürülmesine ve pancar şekerine olan talebin azalmasına ve şeker satış fiyatlarının düşmesine sebebiyet verebilmektedir. 05.06.2021 tarih ve 31502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şeker Kotalarının Düzenlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik" kapsamında 'NBŞ için belirlenecek toplam A kotası, ülke toplam A kotasının %5'ini geçemez. Cumhurbaşkanı bu oranı %50'sine kadar arttırmaya, %50'sine kadar eksiltmeye yetkilidir.' hükmü yer almaktadır. Ancak T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından 07.07.2021 tarihinde

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

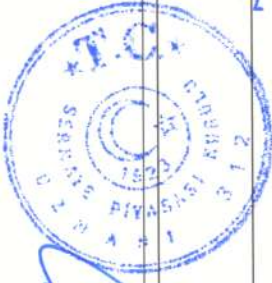
22

KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 1  
Kagıtthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2910847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 20 00  
Zincirlikuyu Y.D.: 562 038 5728  
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.  
Gayretiendi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 43050 KÜTAHYA  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Tic. Sicil No: 3982  
Çinili V.D. 607 000 7781  
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9  
Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0813006630000067  
Büyükdere Kurumlar V.D. 8 75 005 6509



25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

yapılan basın açıklamasına göre, NBŞ kotalarının, 20 Mart 2021 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararı ile ülke toplam kotasının yüzde 2,5'i olarak belirlenerek yüzde 50 azaltıldığı, ayrıca tahsis edilen kotaların en az yüzde 50'sinin glukoz olarak kullanılması hükme bağlandığı, 5 Haziran'da yayımlanan yönetmelik ile bu kotalara ilişkin yeni bir düzenleme getirilmediği beyan edilmiştir. NBŞ kotalarındaki yüzde 2,5'lik kota uygulaması devam etmektedir. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından Şirketimize yapılan sözlü bildirimde göre NBŞ kotası Mart ayında yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararında olduğu gibi 67.500 ton (Ülke toplam A kotasının % 2,5 olarak) olacaktır. Anılan yönetmelik çok yeni tarihli yürürlüğe girmiş olup uygulamasına ilişkin çeşitli belirsizlikler söz konusudur ve getirilen yeniliklerin sektördeki şirketler açısından hangi sonuçları doğurabileceği henüz net olarak tespit veya test edilmiş değildir; bu itibarla yönetmelikteki düzenlemelerin bazı yönleri ile şeker sektöründeki şirketlerin karlılığını olumsuz yönde etkilemesi söz konusu olabilecektir. Şeker tüketiminin sağlığa zararları ile ilgili medyada yaygınlaşan haberler ve yorumlar, şeker tüketim eğiliminin azalmasına sebep olabilir.

Nakliye bedelinin yüksek olmasından dolayı müşteriler coğrafi olarak Şirket'e yakın bölgelerde bulunmaktadır. Müşterilerin tedarikçilerini değiştirmeleri halinde, yeni müşterilerin bulunması zaman kaybı oluşturabilir. Bu durum, Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

AB'de piyasayı doğrudan etkileyen ve neredeyse 50 yıl boyunca üretimi sınırlandıran şeker kotası uygulaması, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kaldırılmıştır. Benzer bir eğilimin Türkiye'de de uygulanması şeker sektörünü olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişikliklerden, tabi olduğu her türlü vergi oranlarındaki artışlardan, vergi denetimleri ve vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. Şirket ayrıca SPK denetimi altındadır ve SPK'nın cezai yaptırımlarına maruz kalabilir.

Ülkenin ekonomik durumunun bozulması ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket, bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

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

- Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.
- Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7  
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.: 610347  
Tel.: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
E-posta: kiler@kiler.com.tr  
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.  
Gayrişarfi Mahallesi Atatürk Bulvarı  
No: 95 - 48050 KUTAHYA  
Tel: 0 274 223 04 67 Fax: 0 274 223 04 77  
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 399  
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul  
Tic. Sic. No: 270846 / Mersis: 081500663000067  
Bölge Sicil Kurumlar V.D. 815 006 6606

- Türk Lirasının değerindeki ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını Türk Lirası dışında başka bir para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini ciddi bir şekilde etkileyebilir.

#### E—HALKA ARZ

|      |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1  | <b>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</b> | <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin, halk arzdan 241.500.000 TL tutarında gelir elde etmesi planlanmaktadır.</p> <p>Halka arz sadece ortak satışı yoluyla yapılacaktır. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir halka arz geliri elde etmeyecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin 280.000 TL, MKK üyelik ücretinin 46.000 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin 565.000 TL, olarak, Kurul ücretinin 161.000 TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde 4.878.300 TL, hukuki danışmanlık maliyetinin 344.000 TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 46.000 TL olması beklenmektedir.</p> <p>Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin 6.292.300 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu tutar üzerinden pay başına maliyet 0,14 TL olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel, bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p> |
| E.2a | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>                                                                                 | <p>Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı tamamen Kiler Holding A.Ş.'nin ve Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| E.3  | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>                                                                                                                                                         | <p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz edilecek payların nominal değeri 11.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %25 olacaktır.</p> <p>Payların halka arzı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



**KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

Emniyet Evi Karş. Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7  
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:610847  
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00  
Zincirlikuyu V.D.: 562 838 5728  
www.kilerholding.com.tr

**KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.**  
Gayriyerendi Mahallesi Atakent Etiler  
No: 95 - 43050  
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73  
Tic. Sic. No: 399  
Çinili V.D. 507 000 7787  
www.kutahyaseker.com.tr

**TACİRLER**  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler  
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr  
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0813006830900007  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 813 006 8309