OYLUM SINAİ YATIRIMLAR A.Ş.

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 13.808.800 TL'den 27.617.600 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 13.808.800 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

Sınai Yatırımlar A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2	ÖZET	6
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	20
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	21
5	RİSK FAKTÖRLERİ	23
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	25
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	27
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	32
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	34
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	36
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	43
12	EĞİLİM BİLGİLERİ	43
13	KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	44
14	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	45
15	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	50
16	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	50
17	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	56
18	ANA PAY SAHİPLERİ	57
19	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	58
20	DİĞER BİLGİLER	60
21	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	66
22	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	67
23	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	69
24	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	76
25	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	83
26	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	84
27	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	84
28	SULANMA ETKİSİ	85
29	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	86
30	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	87
31	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	89
32	İNCELEMEYE AÇIK BELGELER	90
33	EKLER	91

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
DBS	Doğrudan Borçlanma Sistemi
DEP.	Departman
GVK.	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Md.	Madde
MDV	Maddi Duran Varlık
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PAZ.	Pazarlama
SAN.	Sanayi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/İhraççı	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK/TTKn	Türk Ticaret Kanunu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Vb.	Ve benzeri
VUK	Vergi Usul Kanunu

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı: **Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Nesibe BÜYÜKNALBANT **Yönetim Kurulu Başkan Yard.** Sınai Yatırımlar A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 11 KAYSERİ Tel:(0.352) 221 11 33 Mimarsinan V.D. 648 048 5586 **Tarih: ..... /..../2020**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş: **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Hayati ÖZTORNACI **Onur DİRİM** **Bölüm Başkanı** **Müdür** AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ **Tarih: 20 /02/2020**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

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

Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 221 11 33
Mimarsinan V.D. 648 048 5586

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. İsa KESKİN Sorumlu Başdenetçi	Bağımsız Denetim Raporları 31/12/2017-31/12/2018-30/06/2019
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Başdenetçi	Bağımsız Denetim Raporları 31/12/2016

Sinal Yatırım A.Ş.
Mimarsinan V.D. 64[illegible]

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	• Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Şirketin ticari unvanı "Oylum Sınai Yatırımlar Anonim Şirketi" olup, ticaret siciline tescil edilen herhangi bir işletme adı yoktur.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statü:** Anonim Şirket **Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:** Tükiye Cumhuriyeti Kanunları (TTKn, SPK, VUK vb.) **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Melikgazi/KAYSERİ **İnternet Adresi:** http://www.oylum.com **Telefon ve Faks No:** 0352 3211132 / 0352 3211133
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı**	Şirketin ana faaliyet konusu "bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, kraker, çiklet, şekerleme, lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak" tır. Sade bisküvi ve gofret üretimi Şirketin hasılatı içerisinde büyük yer almaktadır.1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlayan Şirket, Türkiye'nin en eski bisküvi markalarından biri

Sınai Yatırımlar A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 KAYSERİ Tel: 0352 321 11 32 Fax: 0352 321 11 33 Mimarsinan V.D. 6-9 015 0003

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YATIRIM ŞİRKETİ

	ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	olarak yıllık 8 saat 300 işgününe göre 12.575 ton kapasite ile çalışmaktadır. Bisküvi, kremalı bisküvi, gofret, kek, çikolatalı ürünler, tuzlu ürünler gibi alt kategorileri olan Şirketin faaliyet gösterdiği atıştırmalık ürünler sektöründe yıllık yaklaşık 400 bin ton ürün üretilmektedir. Şirketimiz farklı ülkelerdeki ya da yurt içindeki farklı müşterilerden gelen yeni ürün taleplerine daha hızlı cevap verebilmektedir. Bu sayede Amerika, Kanada, İsrail ve Suudi Arabistan'daki birçok büyük market zincirine kendi markaları ile ürün satışı yapılmaktadır. Bugün itibariyle grup şirketleri aracılığı ile 26'dan fazla ülkeye ihracat yapmakta olan Şirket yurtiçinde de ulusal market zincirlerine satış yapmaktadır. Şirket, 2014 yılından beri grup şirketi Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye "Oylum" markalı gofret ve bisküvi satışı gerçekleştirmekte, bu mallar Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. tarafından Yeni Mağazacılık A.Ş.'ye (A101) satılarak Türkiye genelinde hali hazırda A101'e ait 9.000'i geçkin mağazada yerlerini almaktadır. Şirket, ayrıca METRO Grosmarket ile 2015 yılında, Bizim Toptan Satış Mağazaları ile de 2017 yılında anlaşmış ve Türkiye genelinde ürünlerinin satışı başlamıştır. Bu satış stratejisi kapsamında ulusal market zincirleri ile temaslarını devam ettiren Şirket, 2018 yılı Haziran ayında gofret ürünlerinde çalışmaya başladığı BİM marketler zinciri ile bisküvi ürün grupları için 2019 yılı içerisinde anlaşma sağlamıştır. BİM'in muhtelif şehirlerdeki mağazalarında satılacak ürünlerin üretimi başlamıştır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Tüketicinin gelir düzeyi, tüketim alışkanlığı ve sektörel rekabet gibi unsurlar, üretilen ürünlerini hem yurtiçi hem de grup şirketleri aracılığı ile yurt dışı pazarlarda satan Şirket ürünlerine olan talebi etkileyebilir. Satış fiyatlarında, döviz kurlarındaki değişime, tarım ürünleri borsasına, ülkenin tarımsal faaliyetlerine ve rekabete bağlı olarak değişim gözlenmektedir. Sektörde özellikle şekersiz ve organik ürünlere yönelim gözlenmektedir. Bu yüzden hem iç hem de dış pazarlarda bu konuda AR-GE çalışmaları yürütülmektedir. Satışların eğilimi ile ilgili olarak gelişmiş pazarlarda aile boyu ürünlere talebin artacağı gözlemlenmektedir. Organize perakende sektörünün geliştiği ülkelerde bireyler market alışverişlerini toplu şekilde yapmaya yönelmektedir. Marketlerdeki iş hacmi artmakta olup ve bakkal ve büfe gibi alt kanallardaki iş hacmi daralmaktadır. Maliyetlere ilişkin eğilim daha çok tarıma dayalı olduğundan, maliyetler dünya tarım ürünleri borsası ile yakından ilişkilidir. Bunun yanında, Türkiye'de tarımsal üretimin daralması, çiftçilik faaliyetlerinin azalması fiyatlar üzerinde olumsuz bir baskı yaratmaktadır. Üretime ilişkin eğilim, ürün standartlarını iyileştiren, işçiliği azaltan ve verimliliği artıran yeni teknolojilere yatırım yapmayı gerektirmektedir. Zincir marketlere yapılan toptan satışlarda vadelin kısalmasına ilişkin herhangi bir yönelim yoktur. Gıda sektöründeki vadeler diğer sektörlere nispeten daha kısadır. Bu nedenle vadelerde kısalma veya uzama beklenmemektedir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirketin dahil olduğu grup içerisinde Büyüknalbant ailesinin kontrol ettiği 3 şirket daha bulunmaktadır. Şirketimiz, atıştırmalık gıda üzerine faaliyet göstermektedir. Grup şirketlerinden, 2014 yılında kurulan Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu gıda, yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı,

Sinal Yatırım A.Ş.
Ortaköy Sok. Bilgi Sok. No:1 Kayseri
Tel: (0 352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 0 415 045 5001

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YETKİLİ ŞİRKET

		İthalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak, elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirket, Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye 2018 yılı hesap dönemi içerisinde 26.557.127,43 TL'lik 2019/9 döneminde ise 24.108.902 TL'lik ticari mal ve mamul satışı yapmış, bu satışların Şirketin anılan dönemlerde hasılatına oranı sırasıyla %65,8 ve %64,9'dur. Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş. tarafından Şirketten aldığı söz konusu mallar, Yeni Mağazacılık A.Ş.'ye (A101) satılmakta ve yurtdışı satıcılara ihracat yapılmaktadır. Diğer grup şirketi Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise, gazete, dergi, televizyon ve radyo gibi kitle İletişim araçlarına yönelik araştırma, programların hazırlanması, bunlarla ilgili, imalat, ihracat ve ithalat yapmak, konusu ile ilgili alanlarda, yayın, dağıtım, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermektir. Şirket'in Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır. Bir diğer grup şirketi İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. 2014 yılında kurulmuş, faaliyet konusu bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi, kek, kraker, ciklet, şekerleme lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imalini, alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını; yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirketin, 2020 yılı itibariyla teminatlandırılamayan ancak vade tanımlanan bazı müşterilerine ihracat satışlarını gerçekleştiren İnova Sınai Yatırımlar A.Ş., Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.'den 2018 yılında 163.590,00 TL tutarında ticari mal ve mamul alımı yapmıştır. 2019/9 döneminde herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır. 2020 yılında İnova Sınai Yatırımlar A.Ş., yeni bulduğu bazı teminat olmadan vade tanımladığı ihracat müşterilerine satış yapmaya başlamıştır. Bu satışların grup şirketi aracılığı ile yapılması sayesinde Şirketin tahsilat riski bertaraf edilmektedir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi**	**NESİBE BÜYÜKNALBANT** Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imztiyazı Sermayedeki Payı(TL): 1.985.000 Sermayedeki Payı (%): 14,38 Oy Hakkı Oranı (%): 23,45 **YENER BÜYÜKNALBANT** Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imztiyazı Sermayedeki Payı(TL): 1.346.260 Sermayedeki Payı(%): 9,75 Oy Hakkı Oranı (%): 19,12

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	İhraçcının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraçcının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraçcıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	**BEGÜM AKŞEHİRLİOĞLU** Yönetim Kurulu Üyesi Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imztiyazı Sermayedeki Payı(TL): 480.000 Sermayedeki Payı(%): 3,48 Oy Hakkı Oranı (%): 4,62 **YEŞİM EMİNEL** Kurucu Ortak İmtiyaz Hakkı: Oy ve yönetim kurulu üye seçimi imztiyazı Sermayedeki Payı(TL): 164.000 Sermayedeki Payı(%): 1,19 Oy Hakkı Oranı (%): 3,02 **DİĞER** İmtiyaz Hakkı: Yok. Sermayedeki Payı(TL): 9.833.540 Sermayedeki Payı(%): 71,20 Oy Hakkı Oranı (%): 49,79 **TOPLAM** Sermayedeki Payı(TL): 13.808.800 Sermayedeki Payı(%): 100 Oy Hakkı Oranı (%): 100 Şirketin gerçek kişi ortakları Yener Büyüknalbant, Nesibe Büyüknalbant, Begüm Akşehirlioğlu ve Yeşim Eminel doğrudan yönetim hakimiyetine sahiptir. (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı on (10) oy hakkı, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı bir (1) oy hakkı bulunmaktadır. Ayrıca, (A) grubu payların yönetim kuruluna üye seçim imtiyazı bulunmaktadır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraçcının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirketin -30/06/2019, 30/06/2018, 31/12/2018, 31/12/2017 ve 31/12/2016 dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıdadır:

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30/06/2019	30.06.2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Dönen Varlıklar	21.444.495	18.346.908	19.002.942	16.190.943	8.960.284
Duran Varlıklar	32.801.268	29.991.082	33.411.692	22.371.501	20.709.748
Toplam Varlıklar	54.245.763	48.337.990	52.414.634	38.562.444	29.670.032
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.129.657	17.927.419	21.008.026	14.210.712	13.517.390

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER AKSİYON ŞİRKETİ

Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.971.793	8.417.378	7.891.686	6.158.332	2.530.775
Özkaynaklar	26.144.313	21.993.193	23.514.922	18.193.400	13.621.867
Toplam Kaynaklar	54.245.763	48.337.990	52.414.634	38.562.444	29.670.032

Şirketin varlık toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının varlık toplamı 29.670.032 TL iken 2017 yılının varlık toplamı 38.562.444 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının varlık toplamı önceki yıla göre % 29,97 büyümüştür. Bu artışın büyük kısmı dönen varlıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2018 yılının varlık toplamı 52.414.634 TL'dir. 2017 yılının varlık toplamı önceki yıla göre %35,92 büyümüştür. Bu artışın büyük kısmı duran varlıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre varlık toplamı 54.245.763 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılsonu verilerine göre ise %3,49, 2018 yılının 6 aylık verilerine göre %12,22 büyümüştür. Bu artışın büyük kısmı dönen varlıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirketin kısa vadeli yükümlülükler toplamı genel olarak artış göstermiştir. 2016 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 13.517.390 TL iken 2017 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 14.210.712 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 5,13 büyümüştür. Uzun vadeli borçlanmanın kısa vadeli kısımları bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. 2018 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 21.008.026 TL'dir. 2018 Yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %47,83 artmıştır. Ticari borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre kısa vadeli yükümlülükler toplamı 17.129.657 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yılsonuna göre %18,46, 6 aylık verilere göre ise %4,45 küçülmüştür. Yılsonu karşılaştırmasına göre uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki, ticari borçlardaki ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış bu düşüşe etki eden kalemlerdir.

Şirketin uzun vadeli yükümlülükler toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 2.530.775 TL iken 2017 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 6.158.332 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 143,34 büyümüştür. Uzun vadeli borçlanmalar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. 2018 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 7.891.686 TL'dir. 2018 Yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %28,15 büyümüştür. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. 2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre uzun vadeli yükümlülükler toplamı 10.971.793 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yılsonuna göre ise %39,03, 6 aylık verilere göre %30,35 büyümüştür. Yılsonu karşılaştırmasına göre uzun vadeli borçlanmalar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir.

Şirketin özkaynaklar toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının özkaynaklar toplamı 13.621.867 TL iken 2017 yılının özkaynaklar toplamı

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

18.193.400 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre % 33,56 büyümüştür. Ödenmiş sermaye ve paylara ilişkin primler/iskontolar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2018 yılının özkaynak toplamı 23.514.922 TL'dir. 2018 Yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre %29,25 büyümüştür. Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları ile cirodaki artışa bağlı olarak net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre özkaynaklar toplamı 26.144.313 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yılsonuna göre ise %11,18, 6 aylık verilere göre %18,87 büyümüştür. Net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

Hasılat	25.260.165	17.133.443	40.388.387	25.089.636	18.821.985
Satışların Maliyeti	(21.633.937)	(15.965.040)	(35.808.131)	(23.351.865)	(18.265.590)
Esas Faaliyet Karı/ Zararı	1.880.850	(1.128.660)	2.288.940	(221.232)	(881.968)
Dönem Karı/ Zararı	1.103.221	(1.170.445)	148.543	(1.057.159)	(832.007)

Satış hasılatı, 2016 yılında 18.821.985 TL, 2017 yılında ise 25.089.636 TL olarak gerçekleşmiş ve %33,3 büyüme sağlanmıştır. 2018 yılında ise 40.388.387 TL satış hasılatı elde edilerek bir önceki yıla göre %60,98 büyüme gerçekleşmiştir. 2019 yılının 6 aylık verilerine göre hasılat 25.260.165TL,2018 yılının 6 aylık verilerine göre ise 17.133.443 TL'dir ve bu iki dönemin karşılaştırmasına göre %47,43 büyüme sağlanmıştır. Şirket, 2016 yılında esas faaliyetlerinde 881.968 TL, 2017 yılında 221.232 TL zarar etmiştir. 2018 yılında ise zarardan kara dönen şirketin esas faaliyet karı 2.288.940 TL 2019 yılının 6 aylık verilerine göre ise kar 1.880.850 TL'dir. 2018 yılının 6 aylık dönemine göre ise 1.128.660 TL zarar etmiştir. Yine Şirketin 2016 yılında dönem zararı 832.007 TL, 2017 yılında dönem zararı 1.057.159 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında ise kar açıklayan şirketin dönem karı 148.543 TL, aynı yılın 6 aylık verilerine göre dönem zararı 1.170.445 TL'dir. 2019 yılının 6 aylık verilerine göre ise dönem karı 1.103.221 TL olarak gerçekleşmiştir.
Şirket cirosu yıllar itibariyle genel olarak artış göstermiştir. Cirodaki artış, yurt içi ve yurt dışında kazanılan yeni müşterler ile mevcut müşterilerle iş ilişkilerinin geliştirilmesine bağlı olarak artmıştır. Şirketin katılmış olduğu ulusal ve uluslararası fuarlar ve pazar araştırması kapsamında yapılan yurt dışı gezileri ile döviz kurlarında yaşanan değişiklikler bu artışı destekleyen faktörlerdir. Yıllar itibariyle zararın azaltılarak kara dönüşmesi; satışlardaki artış, satış maliyet dengesinin ayarlanması, pazarlama çalışmaları kapsamındaki fuar ve gezileri, döviz kurlarında yaşanan değişiklikler ve yeni üretim hatlarına yapılan yatırımların artırılması ile mevcut yatırımın kapasitesinin iyileştirilmesinden ileri gelmektedir.

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	İzahnamede yer alan finansal tablolarla ilgili olumlu görüş dışında başka bir husus bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirketin net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yıllar itibariyle hesaplanmıştır.

Açıklama / Dönem TL	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Dönen Varlıklar	21.444.495	18.346.908	19.002.942	16.190.943	8.960.284
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.129.657	17.927.419	21.008.026	14.210.712	13.517.390
Net İşletme Sermayesi	4.314.838	419.489	(2.005.084)	1.980.231	(4.557.106)

2016 ve 2018 yılı hesap dönemi sonuçlarına gore Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını aştığından işletme sermayesi yetersizdir. 2017 yıl sonu, 2018 ve 2019 yılının 2. çeyrek verilerine bakıldığında ise işletme sermayesinin yeterli olduğu görülmektedir.

Şirketimiz,
- Kapasite artışına dayalı olarak sabit giderlerin oransal olarak azaltımını sağlayarak,
-Kredi kullanımını uzun vadeye yaymak suretiyel ödeme vadesi koşullarını iyileştirerek,
-Üretim faaliyetlerinden sağlayacağı nakit girdisi ve markalaşmaya önem verip direkt zincir marketlerle çalışarak iyileştirilmiş karlılık hedefleri belirleyerek,
-Sermaye artırımından elde edilen fonu, hammaddeyi peşin ve toptan alınmasında kullanarak girdi maliyetlerini aşağı çekmek suretiyle işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve kısa vadeli borçlanmanın azaltılması yönünde kullanarak, doğabilecek işletme sermayesi yetersizliğine karşı tedbirler alacağını öngörmektedir.

Şirket yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk görmemektedir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Ortaklığımızın 13.808.800 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 13.808.800 TL artırılarak 27.617.600 TL'sına çıkarılacaktır. Yapılacak bu artışta (A) grubu pay karşılığında (A) grubu pay, (B) grubu pay karşılığında (B) grubu pay ve (C) grubu pay karşılığında (C) grubu pay verilecektir. İhraç edilecek (A) grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREOYLS00025'tir. (B) grubu payın menkul kıymet tanımlama

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi / KAYSERİ
Tel: (0 352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 6[illegible]

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

		numarası (ISIN) TREOYLS00033'tür. İhraç edilecek ve Borsada işlem görecek (C) grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREOYLS00017'dir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Çıkarılacak (A) grubu paylarda oy hakkı ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı ve (B) grubu paylarda oy hakkı imtiyazı bulunacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni Pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (C) Grubu paylar 2 (iki) iş günü süresince nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000 (Altmışmilyon) TL olup 1 (bir) TL itibari değerde 60.000.000 (Altmışmilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 13.808.800 (Onüçmilyonsekizyüzsekizbinsekizyüz) TL'dir. Bu sermayenin her biri 1 (bir) TL değerinde toplam 13.808.800 adet paya bölünmüş olup bunlardan 600.000 adedinin tamamı nama yazılı (A) grubu, 60.000 adedinin tamamı nama yazılı (B) grubu ve 13.148.800 adedin tamamı hamiline yazılı (C) grubu paylardır. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 (bir) Türk Lirası'dır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)) Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 432,434,436) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1)) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425,1527) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437)

Sinal Yatırım Ltd. Şti.
Mimarsinan V.D.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	BİST Kotasyon Yönergesi 41. maddesi gereği payları BİST'te işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımının Ticaret Sicili'ne tescilinin BİST'e bildirilmesinden sonra başka bir işleme gerek kalmaksızın borsa kotuna alınır. Şirketin (C) grubu payları, "OYLUM" işlem kodu ile hali hazırda BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımı ile ihraç edilecek (C) grubu paylar, yeni pay almak hakkının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde BİST'te işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ve şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan net (safi) kardan, varsa, geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: 1) Çıkarılmış sermayenin beşte birini buluncaya kadar karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır. Birinci Temettü: 2) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır. 3) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına imtiyazlı pay sahiplerine ve işçilerine dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: 4) Safi kardan, yukarıdaki bentlerde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu karı olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: 5) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca, ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır. 6) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez 7) Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası 28/05/2019 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'a sunulmuş ve onaylanmıştır. Kar Dağıtım Politikasının güncel hali Şirket internet sitesinde (www.oylum.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) bulunmaktadır.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faal yetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** • Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamama ihtimali, • Şirketin çalıştığı zincir marketlerle çalışmasının sekteye uğraması, • Şirketin yurt dışı satışları grup şirketleri üzerinden gerçekleştirilmektedir. Uluslararası piyasalarda gümrük tarifelerinde yaşanacak olası artışlar sonucu grup şirketleri tarafından ihracat yapılan ülkelerle ticari faaliyetlerin etkilenme riski bulunmaktadır. Bu da şirketin satışlarını etkileyebilir. • Şirket cirosunda önemli bir yer tutan, grup şirketleri aracılığı ile yaptığı ihracat kaleminde hedef pazarlardan Orta Doğu ve Afrika ülkelerinde yaşanabilecek siyasi, askeri ve sosyal krizlerin şirketin satışlarını olumsuz etkileme riski bulunmaktadır. • Yapılan yanlış yatırımlar veya öngörülemeyen nedenler yatırım planlarından sapmalara neden olabilir. Yatırım çıktıları itibariyle fayda maliyet dengesi bozulabilir. • Döviz kurlarında yaşanacak olası dalgalanmalar, şirketin yurt dışı satış politikasını etkileme riskini doğurmaktadır. • Şekersiz ve organik ürünlerine yönelik tüketici taleplerindeki olası değişim, tüketici taleplerine yönelik yeni yatırımlar gerektirebilir. **İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:** • Küresel ekonomide yaşanabilecek sıkıntıların sektör faaliyetlerini negatif etkileme riski bulunmaktadır. • Hammadde fiyatlarında yaşanacak olası –ani ve yüksek artışlar sektörün önemli risklerinden biridir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları,
- Dünya gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmaların şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkilemesi,

- Şirketin tabi olduğu Türk Ticaret Kanunu,

Sermaye Piyasası kanunu ve Gümrük Mevzuatı gibi hükümlerde meydana gelecek değişiklikler Şirketin faaliyetleri üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Diğer Riskler:

- **Sermaye Riski:**

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

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

- **Kredi Riski:**

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

- **Likidite Riski:**

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

- **Yabancı Para Riski:**

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		- **Faiz Oranı Riski:** Şirket kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. - **Fiyat Riski:** Faiz oranlarındaki değişikliğe bağlı olarak sabit getirili bir menkul kıymetin veya dolayısıyla faiz oranlarındaki değişimin pay fiyatları üzerindeki etkisi ile piyasa fiyatında oluşabilecek olumsuz değişimlerdir. Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı paylar veya sabit getirili bir menkul kıymet bulunmamasından ötürü fiyat riski mevcut değildir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Pay sahipleri temel olarak kar payı (temettü) geliri ve sermaye kazancı elde ederler. **Satılan Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:** Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in zarar ettiği yıllarda temettü geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir. Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır. • Yeterli seviyede kâr elde edilmesi, • Dağıtılabilir kâr tutarı, • Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve • Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler. **Satılan Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:** Oylum payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Dünya ve Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Oylum paylarının fiyatı düşebilir. Oylum paylarının fiyatı i) finansal performansındaki, ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirketin operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Oylum'un paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar piyasa riskini göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Yapılacak olan bedelli sermaye artırımı ile, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda tahmini brüt nakit girişi 13.808.800 TL, halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet 70.000 TL, sermaye artışı sonucunda sağlanacak tahmini net gelir 13.738.800 TL'dir. Artırılan payların tamamının yeni pay alma haklarının kullanım süresi içinde kullanıldığı varsayımı altında 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına düşen maliyet 0,005 TL olmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde BİAŞ Birincil Piyasasında satışa sunulacaktır. Bu paylar nominal değerinin üzerinde satıldığında emisyon primi oluşacaktır ve sermaye artırımından elde edilecek fon tutarı artacaktır. Böylece pay başına düşen maliyet azalacaktır. Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet Kalemleri	Tahmini Maliyet (TL)
SPK Kurul Ücreti	27.618
BİST Kota Alma Ücreti	4.350
MKK Kayıt Ücreti	725
Aracılık Komisyonu	21.000
İlan, tescil ve diğer giderler	16.307
TOPLAM MALİYET	**70.000**
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	**13.808.800**
Pay Başına Maliyet	**0,005**

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirketimiz halka açıldığı 2012 yılından itibaren çok yüksek oranda büyümektedir. 2020 yılında da bu trendin devam etmesi hedeflenmektedir. Bu yüzden şirketin işletme sermayesinin güçlendirilmesi, yeni yatırımların finanse edilmesi ve kısa vadeli borçlanmanın azaltılması amacıyla, Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinin verdiği yetkiye istinaden sermaye artırımına karar vermiştir. Yönetim Kurulu 25.12.2019 tarihinde Şirket sermayesinin 13.808.800 TL'den 27.617.600 TL'ye artırılmasına karar vermiştir. Böylece elde edilecek 13.808.800 TL fonun; - 7.000.000 TL'si (halka arz gelirinin yaklaşık %51'i) işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, - 1.500.000 TL'si (halka arz gelirinin yaklaşık %11'i) yeni yatırımların finansmanında, - Kalan 5.308.800 TL'si (yaklaşık %38'i) de Şirketin kısa vadeli finansal borçlarının azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Yapılacak sermaye artırımı ile 13.808.800 TL tutarlı pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek payların her birinin nominal değeri 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını 15 gün süreyle her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL ödeyerek kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanma süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca SPK Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız yeni pay alma haklarının bedellerini kendi aracı kurumlarındaki hesaplarına yatıracak olup bu bedeller tahsil edildikçe Şirketin Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Kayseri Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR22 0001 5001 5800 7309 6621 08 iban no'lu özel hesabına aktarılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (C) grubu paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirketin bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullandırılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı**	İhraççı: Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,46 TL ve yüzdesi % 24,18'dir.
	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı -0,44 TL ve oranı -22,89%, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı -0,45 TL ve oranı -16,03%'dir.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Aracı kuruluşlar yeni pay alma (Rüçhan) haklarının kullanılması, mevcut hissedarlar tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı kupon pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacaklardır. Bu sebeple, işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri adlar altında taleplerde bulunabilirler. Bedelli sermaye artırımı nedeniyle hisse alım emir veren yatırımcılar, başvurdukları kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedelleri aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan talep edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2019	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN
31.12.2018	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN
31.12.2017	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN
31.12.2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 Maslak 34485 İSTANBUL	Birgül ERDOĞAN

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

Kamu Gözetim Kurumu'nun rotasyon uygulaması nedeni ile süre yönünden Sorumlu Denetçi ve kuruluş değiştirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına, Şirketimizin internet sitesi (www.oylum.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer verilmiştir.

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

Konsolide Olmayan Bilanço Seçilmiş Kalemler (TL)

	30.06.2019	**30.06.2018**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Dönen Varlıklar	**21.444.495**	**18.346.908**	**19.002.942**	**16.190.943**	**8.960.284**
-Nakit ve nakit benzerleri	1.977.177	2.280.540	2.008.669	2.361.832	176.562

AYK GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

-Ticari Alacaklar	13.988.811	9.481.333	11.840.991	9.612.945	6.644.484
-Stoklar	4.852.977	4.176.040	4.559.622	2.945.262	1.617.174
Duran Varlıklar	**32.801.268**	**29.991.082**	**33.411.692**	**22.371.501**	**20.709.748**
-Maddi Duran Varlıklar	29.345.747	26.732.108	30.456.516	19.772.365	18.097.296
Aktif Toplamı	**54.245.763**	**48.337.990**	**52.414.634**	**38.562.444**	**29.670.032**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**17.129.657**	**17.927.419**	**21.008.026**	**14.210.712**	**13.517.390**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.577.467	5.381.991	174.655	566.406	4.299.008
- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.143.338	2.244.581	7.360.095	7.508.247	4.299.008
-Ticari Borçlar	8.677.162	8.605.452	10.868.496	5.102.762	5.045.622
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**10.971.793**	**8.417.378**	**7.891.686**	**6.158.332**	**2.530.775**
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.561.465	4.303.228	4.011.243	4.326.447	763.983
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.512 867	3.540.483	3.559.026	1.568.365	1.566.176
Özkaynaklar	**26.144.313**	**21.993.193**	**23.514.922**	**18.193.400**	**13.621.867**
• **Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	26.144.313	21.993.193	23.514.922	18.193.400	13.621.867
• **Azınlık Payları**	-	-	-	-	-

Konsolide Olmayan Gelir Tablosu Kalemleri (TL)

Seçilmiş Finansal Bilgiler	**30/06/2019**	**30/06/2018**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Hasılat	25.260.165	17.133.443	40.388.387	25.089.636	18.821.985
Brüt Kar/(Zarar)	3.626.228	1.168.403	4.580.256	1.737.771	556.395
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	1.880.850	(1.256.578)	2.288.940	(221.232)	(881.968)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	1.984.994	(1.162.737)	2.569.163	(51.635)	(287.170)

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	941.299	(1.746.298)	(63.978)	(1.042.203)	(1.426.888)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	161.922	575.853	212.521	(14.956)	594.881
Dönem Karının/Zararının Dağılımı - Azınlık Payları - Ana Ortaklık Payları	- 1.103.221	- (1.170.445)	- 148.543	-- (1.057.159)	-- (832.007)
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,0886	(0,0967)	0,0122	(0,113)	(0,094)

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır."

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Tahsilat Riski: Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamaması ihtimali Şirketi olumsuz etkileyebilir.

Müşteri Kaybı Riski: Şirketin çalıştığı zincir marketlerle çalışmasının sekteye uğraması, Şirketin faaliyetlerinin doğrudan etkilenmesine neden olabilir.

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

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

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

Döviz Kuru Riski: Döviz kurlarında yaşanacak olası dalgalanmalar, şirketin yurt dışı satış politikasını etkileme riskini doğurmaktadır.

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 11 KAYSERİ
Telefon: 0352 321 11 33
Mimarsinan V.D. 645 043 5586

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Rekolte Riski: Dünya gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmalar Şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkileyebilir.

Kanun ve MevzuataBağlı Riskler: Şirketin tabi olduğu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası kanunu ve Gümrük Mevzuatı gibi hükümlerde meydana gelecek değişiklikler Şirketin faaliyetleri üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

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

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Şirket payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Dünya ve Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir.

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

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

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

Sinel Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 [illegible] Fax:(0.352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 649 049 5086

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM ŞİRKETİ

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

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir.Piyasalarda meydana gelen olumsuzluklar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalmasına neden olan durumların oluşması, kredibilitenin bozulması ile ihtiyaç halinde fon sağlanamaması gibi durumlar likidite riskine sebebiyet verebilir.

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

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

Fiyat Riski: Faiz oranlarındaki değişikliğe bağlı olarak sabit getirili bir menkul kıymetin veya dolayısıyla faiz oranlarındaki değişimin hisse senedi fiyatları üzerindeki etkisi ile piyasa fiyatında oluşabilecek olumsuz değişimlerdir.
Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri veya sabit getirili bir menkul kıymet bulunmamasından ötürü fiyat riski mevcut değildir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

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

Şirket'in adresi Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Melikgazi Kayseri'dir. Şirket 15.514 m² alanda faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu "bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, kraker, çiklet, şekerleme, lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak" tır.

04/05/2012 tarihinden itibaren BİST Ana Pazar'da işlem görmekte olan Şirket, kayıtlı sermaye sistemi içinde olup Şirketin çıkarılmış sermayesi 13.808.800 TL'dir.

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

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

- Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Melikgazi/KAYSERİ
- Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü ve ticaret sicil numarası: Kayseri Merkez/ 36081

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

Şirket, 31.12.2010 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER YATIRIM ŞİRKETİ

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

İhraççının hukuki statüsü anonim şirket olup tabi olduğu mevzuat T.C. kanunlarıdır.

İhraççının kurulduğu ülke Türkiye olup,

Fiili yönetim merkezinin adresi: Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Kayseri

İnternet adresi:www.oylum.com

Telefon numarası: +90 352 321 1132

Faks numarası: +90 352 321 1133

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Depo sertifikası ihracı yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket toplam değeri 4.700.000 TL olarak öngörülen yatırım için Ekonomi Bakanlığı'na müracaat ederek 27.12.2017 onay tarihli yatırım teşvik belgesi almış, 2019 yılında yatırım teşvik belgesinin tutarı 6.200.000 TL olarak revize edilmiştir 30.09.2019 tarihi itibariyle Şirket'in 27.12.2017 tarihli yatırım teşvik belgesi kapsamında gerçekleştirdiği yeni gofret ve marshmallov hattı ve kapasite iyileştirmeye yönelik yatırım projeleri ve toplam yatırım harcamaları aşağıda belirtilmiştir.

Şirket	Yatırımın Konusu	Tutar
Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yeni gofret ve marshmallov hattı ve kapasite iyileştirmeye yönelik makina alımları	6.200.000 TL (tamamlanan kısım: 4.154.185 TL)

Yatırım planının 4.154.185 TL'si tamamlanmış olup banka kredisi yoluyla finanse edilmiştir.

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

Şirket, 30.09.2019 tarihi itibariyle 27.12.2017 tarihli yatırım teşvik belgesi kapsamında ön görülen yatırımın 3.884.185 TL'lik kısmı 2017 ve 2018 yılında tamamlanmış ve 2019 yılında da 270.000 TL tutarında yatırım yapılmıştır. Tüm bu yatırımlar banka kredisi ile finanse edilmiştir. Sermaye artırımının tamamlanması ile elde edilecek fonla, kalan yatırımların 2020 yılı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

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

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

Yoktur.

Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 32 Fax:(0.352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 346 049 0563

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlayan Şirket, Türkiye'nin en eski bisküvi markalarından biri olarak yıllık 8 saat 300 işgününe göre 12.575 ton kapasite ile çalışmaktadır. Şirket, 15.514 m² alanda faaliyet göstermektedir.

Şirketin ana faaliyet konusu "bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, kraker, çiklet, şekerleme, lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak" tır. Sade bisküvi ve gofret üretimi Şirketin hasılatı içerisinde büyük yer almaktadır.

2016 yıl sonu verilerine göre net satış hasılatı 18.821.985 TL olup hasılatın %34'ünü sade bisküvi, %48,7'sini gofret ve %17,3'ünü hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolota ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

2017 yıl sonu verilerine göre net satış hasılatı 25.089.636 TL olup hasılatın %41,3'ünü sade bisküvi, %50,2'sini gofret ve %8,5'ini hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolota ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

2018 yıl sonu verilerine göre net satış hasılatı 40.388.387 TL olup hasılatın %44,36'sını sade bisküvi, %45,44'ünü gofret ve %10,2'sini hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolota ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

2018 yılının 6 aylık verilere göre, net satış hasılatı 17.133.443 TL olup hasılatın %42,82'sini sade bisküvi, %49,43'ünü gofret ve %7,75'ini hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolota ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

2019 yılının 6 aylık verilere göre, net satış hasılatı 25.260.165 TL olup hasılatın %52,02'sini sade bisküvi, %40,52'sini gofret ve %7,46'sını hammadde satışı, enerji, fiyat farkları, hizmet gelirleri, çikolota ve kraker ürünlerinin satışını içeren diğer tutarlar oluşturmaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%	30.06.2018	%	30.06.2019	%
Sade Bisküvi	6.397.847	34,0	10.363.268	41,3	17.916.561	44,36	7.336.973	42,82	13.139.964	52,02
Gofret	9.158.542	48,7	12.586.351	50,2	18.352.410	45,44	8.468.946	49,43	10.235.803	40,52
Diğer	3.265.596	17,3	2.140.017	8,5	4.119.416	10,2	1.327.524	7,75	1.884.398	7,46
TOPLAM	**18.821.985**	**100**	**25.089.636**	**100**	**40.388.387**	**100**	**17.133.443**	**100**	**25.260.165**	**100**

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

Yoktur.

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 1. Cad. No 11 KAYSERİ
Tel: [illegible] Faks: [illegible] 21 11 33
Mimarkemen V.D. 5 1C 049 0356

AKYÜREK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Dünyada Gıda Sektörü

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

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

AB'de gıda güvenliği mevzuatı 2004 yılı sonrasında oluşturulmuştur. Mevzuatın uygulaması yaygınlaştırılmış ve tüketiciyi korumaya yönelik yeni bilimsel çalışmalar ile mevzuata dair uygulamalar geliştirilmiştir.

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

DÜNYA BİSKÜVİ, KEK, PASTA VE EKMEK İHRACATINDA İLK 15 ÜLKE

		2015 (Bin USD)	2016 (Bin USD)	2017 (Bin USD)	2018 (Bin USD)	2019 (*) (Bin USD)
	DÜNYA	29,908,010	31,364,355	33,653,522	36,752,236	
1	ALMANYA	3,476,773	3,576,814	3,809,678	4,158,840	
2	KANADA	2,038,040	2,241,230	2,450,834	2,824,135	3,090,640
3	İTALYA	1,911,294	1,979,744	2,240,684	2,435,377	
4	BELÇİKA	1,966,882	2,094,776	2,178,453	2,428,453	
5	FRANSA	1,768,185	1,987,716	2,137,966	2,362,234	2,376,666
6	HOLLANDA	1,623,596	1.762,322	1,862,091	2,083,765	
7	A.B.D.	2,011,052	1,949,559	1,940,005	2,019,710	2,100,326
8	POLONYA	1,205,051	1,398,977	1,632,018	1,755,519	
9	MEKSİKA	901,213	1,097,313	1,265,950	1,319,868	
10	İNGİLTERE	1,266,977	1,135,741	1,176,394	1,230,622	
11	İSPANYA	886,295	943,645	1,031,310	1,127,092	
12	**TÜRKİYE**	**915,051**	**886,540**	**941,935**	**1,002,490**	**1,071,911**
13	MALEZYA	579,394	657,402	660,722	736,485	
14	AVUSTURYA	599,319	590,482	636,946	685,932	
15	ENDONEZYA	430,407	520,486	647,343	671,770	

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

(*) Tablonun oluşturulduğu kaynakta bazı ülkeler için 2019 yılı rakamları henüz yer almamaktadır. 2019 verisi açıklanmamış ülkeler tabloda boş bırakılmıştır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DÜNYA BİSKÜVİ, KEK, PASTA VE EKMEK İTHALATINDA İLK 15 ÜLKE						
		2015 (Bin USD)	2016 (Bin USD)	2017 (Bin USD)	2018 (Bin USD)	2019 (*) (Bin USD)
	DÜNYA	30,063,917	31,247,753	33,671,240	36,846,495	
1	A.B.D.	4,097,501	4,653,105	5,120,446	5,716,520	6,163,969
2	İNGİLTERE	2,424,791	2,385,444	2,541,107	2,753,760	
3	ALMANYA	2,020,445	2,090,747	2,286,365	2,466,661	
4	FRANSA	2,043,642	2,121,341	2,258,877	2,361,248	2,368,357
5	KANADA	1,458,504	1,434,136	1,485,205	1,556,550	1,633,525
6	HOLLANDA	1,052,925	1,137,900	1,248,154	1,400,534	
7	BELÇİKA	976,600	1,072,441	1,125,539	1,192,401	
8	İTALYA	828,636	865,313	947,216	988,521	
9	İSPANYA	669,431	719,672	739,302	844,152	
10	ÇİN	678,520	757,860	774,402	813,946	
11	AVUSTURYA	613,828	629,423	670,106	728,044	
12	AVUSTRALYA	525,725	538,703	596,975	651,120	711,458
13	SUUDİ ARABİSTAN	566,526	539,332	513,275	632,976	
14	IRAK	488,505	512,760	528,946	606,128	
15	İRLANDA	533,800	529,137	532,156	557,232	

(Kaynak: International Trade Center, www.trademap.org)
(*) Tablonun oluşturulduğu kaynakta bazı ülkeler için 2019 yılı rakamları henüz yer almamaktadır. 2019 verisi açıklanmamış ülkeler tabloda boş bırakılmıştır.

Türkiye'de Gıda Sektörü

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

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

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

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

Türkiye; gıda ürünlerinin üretimi, işlenmesi ve büyük Avrupa ve Ortadoğu pazarlarına ihracatı konusunda bölgesel üs konumundadır. Türkiye'nin 600 milyon nüfusa ulaşan yakın coğrafyasında önemli bir ekonomi oluşturduğu ve şu anda %1,5 civarında olan bu bölgedeki pazar payını önümüzdeki on yıl içerisinde % 3'e çıkarması beklenmektedir. (Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Gıda ve İçecek Sektörü Raporu-2019)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Son dört yılın toplam sanayi ve gıda sanayi üretim artışlarının mukayese tablosu aşağıda yer almaktadır.

Takvim Etkisinden Arındırılmış Yıllık Değişim Oranları, 2016-2019 (%)				
	2016	2017	2018	2019
Gıda Ürünleri İmalatı	5,4	8,1	4,8	0,2
Toplam sanayi	3,4	9,0	1,3	-0,6

(Kaynak: TÜİK Sanayi Üretim İstatistikleri)

Son 4 yılın Üretim, Ciro ve İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranlarındaki yıllık değişimleri gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

	2016	2017	2018	2019
Üretim (Yıl)	5.4%	8.1%	4.8%	0.2%
Ciro (Yıl/Aralık)	15.4%	18.5%	12.8%	24.3%
İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Yıl)	77.36%	78.48%	76.83%	75.90%

(Kaynak: TÜİK / TCMB)

Oylum'un Sektördeki Yeri

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 146-151 ve 451,452'nci maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddeleri hükümlerine göre imalatçı Oylum Tüketim Malları Paz.San.Tic.A.Ş. ve ihracatçı Yeşim Gıda San.Tic.A.Ş.'nin birleşmesi neticesinde 31.12.2010 tarihinde Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş. çatısı altında ticari faaliyetlerine devam etmiştir.

Şirket, bugün sahip olduğu yönetsel ve kurumsal yapısı ile grup şirketleri aracılığı ile 26'dan fazla ülkeye ihracat yapmakta ve yurt içinde de METRO Grosmarket, Bizim Toptan Satış Mağazaları ve BİM marketler zinciri ile direkt ve Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) ile de Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. üzerinden çalışılmaktadır.

Şirketimiz atıştırmalık ürünler sektöründe 1969 yılından beri faaliyet göstermektedir. Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektör/pazarlardaki payını göstrerir 2019 yılına ait güncel bir rapor bulunmamakta olup bu sektör/pazarlara ilişkin başlıca avantaj ve dezavantajlarımız aşağıda yer almaktadır.

Şirketin başlıca avantajları:

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

Şirketin başlıca dezavantajları:

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

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

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

Net Satışlar	30.06.2019	%	30.06.2018	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yurtiçi Satışlar (TL)	18.418.325	73,46	12.150.984	70,67	27.604.978	69,44	19.042.251	74,69	19.310.297	99,98
Yurtdışı satışlar (TL)	6.654,756	26,54	5.043.882	29,33	12.147.746	30,56	6.452.208	25,31	3.398	0,02
Toplam (TL)	25.073.081	100	17.194.867	100	39.752.724	100	25.494.459	100	19.313.696	100

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

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket cirosunda önemli bir yer tutan ve grup şirketleri aracılığı ile yapılan ihracat kaleminde hedef pazarlardan Orta Doğu ve Afrika ülkelerinde yaşanabilecek siyasi, askeri ve sosyal krizlerin Şirketin satışlarını olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in 7.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynakları; Yönetim Kurulu Faaliyet Raporları, Kamuyu Aydınlatma Plantformu ve Şirket internet sitesidir.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. 2014 yılında kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi, kek, kraker, ciklet, şekerleme lokum, helva, reçel vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imalini, alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını; yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirketin merkezi O.S.B. 6. Cadde No: 11 Melikgazi Kayseri'dir. İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. hisseleri halka açık değildir. Şirket, Yener Büyüknalbant tarafından yönetilmektedir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000 TL olup son durum itibariyle ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Unvanı/Adı-Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yener Büyüknalbant	50.000,00	%100
	50.000,00	%100

Şirketin, 2020 yılı itibariyle bir miktar ihracat satışlarını gerçekleştiren İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.'den 2018 yılında 163.590,00 TL tutarında ticari mal ve mamul alımı yapmıştır. 2019/9 döneminde herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır. 2020 yılında İnova Sınai Yatırımlar A.Ş. yeni bulduğu bazı teminatlandırılamayan ancak vade tanımlanan ihracat müşterilerine satış yapmaya başlamıştır. Bu satışların grup şirketi aracılığıyla yapılması sayesinde Şirketin tahsilat riski bertaraf edilmektedir. Henüz Şirketin %10 sınırını aşan herhangi bir alım-satım işlemi bulunmamaktadır.

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

Gazete, dergi, televizyon ve radyo gibi kitle iletişim araçlarına yönelik araştırma, programların hazırlanması, bunlarla ilgili, imalat, ihracat ve ithalat yapmak, konusu ile ilgili alanlarda, yayın, dağıtım, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermektir. Şirketin merkezi Sahabiye Mahallesi Ulak Sokak Erdoğan Apt. Kat:2 No:4 Kayseri'dir. Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri halka açık değildir. Şirket,

Sınai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 38019 KAYSERİ
Telefon: (352) 221 11 33
Mersis No: 0 [illegible] 0046

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

Büyüknalbant ailesi tarafından yönetilmektedir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000 TL olup son durum itibariyle ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Unvanı/Adı-Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yener Büyüknalbant	16.000,00	%32
Nesibe Büyüknalbant	24.500,00	%49
Yeşim Eminel	4.000,00	%8
Begüm Akşehirlioğlu	4.000,00	%8
Yılmaz Büyüknalbant	1.000,00	%2
Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	500,00	%1
Toplam	50.000,00	%100

Şirketin, ilişkili tarafıyla % 10 sınırını aşan herhangi bir alım-satım işlemi bulunmamaktadır. Herhangi bir ticari ilişki bulunmamaktadır.

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

Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. 2014 yılında kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu gıda, yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı, ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirketin merkezi O.S.B. 6. Cadde No: 11 Melikgazi Kayseri'dir. Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. hisseleri halka açık değildir. Şirket, Büyüknalbant ailesi tarafından yönetilmektedir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 500.000 TL olup son durum itibariyle ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Unvanı/Adı-Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yener Büyüknalbant	165.000,00	%33
Nesibe Büyüknalbant	255.000,00	%51
Yeşim Eminel	40.000,00	%8
Begüm Akşehirlioğlu	40.000,00	%8
	500.000,00	%100

2018 yılı ve 2019/9 dönemi dönemi içinde, Şirketimizin % 10 sınırını aşan satışları Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne yapılmış olup işlemlere ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Sınai Yatırımlar A.Ş.
Mimarsinan V.D. 04 5586

AKADEMİK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

%10 Sınırını Aşan Satış İşlemleri				
Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yapılan İşlem Tutarı (TL)	Oylum Sınai Net Hasılat İçindeki Payı	İşlemin Niteliği	Fiyatlama Yöntemi
2018 Yılı	26.557.127 TL	%65,8	Satış	Satış Fiyatı Eksi
2019 / 9 Dönemi	24.108.902 TL	%64,9	Satış	Satış Fiyatı Eksi

Şirket, Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne 2018 yılı hesap dönemi içerisinde 26.557.127,43 TL'lik, 2019/9 döneminde ise 24.108.902 TL'lik ticari mal ve mamul satışı yapmıştır. Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş. ise Şirketten aldığı söz konusu mallarının satışını, Yeni Mağazacılık A.Ş. (A101) ve yurtdışı müşterilere yapmaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m^2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa + Bina	2011	15.514	OSB	12.057.725	Fabrika	-	-	-
Makina -tesis ve cihazlar	2011-2019			17.090.779	Makine-tesis ve cihazlar	-	-	-

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
Fabrika Arsa + Bina	İpotek	Vakıflar Bankası	Kredi teminatı	01.12.2011	5.000.000 TL
Fabrika Arsa + Bina	İpotek	Vakıflar Bankası	Kredi teminatı	08.05.2017	8.000.000 TL
Fabrika Arsa + Bina	İpotek	Vakıflar Bankası	Kredi teminatı	09.05.2017	1.200.000 USD

(*) Son bilanço tarihinden sonra değişiklik olmamıştır.

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

30/09/2019 itibariyle maddi olmayan duran varlıkların toplam varlıklar içindeki oranı %1'in altında olduğundan maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalara yer verilmemiştir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Özet Finansal Durum Tablosu (TL)	**30.06.2019**	**30.06.2018**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Varlıklar					
Dönen Varlıklar	21.444.495	18.346.908	19.002.942	16.190.943	8.960.284
Duran Varlıklar	32.801.268	29.991.082	33.411.692	22.371.501	20.709.748
Toplam Varlıklar	54.245.763	48.337.990	52.414.634	38.562.444	29.670.032

Kaynaklar	**30.06.2019**	**30.06.2018**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.129.657	17.927.419	21.008.026	14.210.712	13.517.390
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.971.793	8.417.378	7.891.686	6.158.332	2.530.775
Özkaynaklar	26.144.313	21.993.193	23.514.922	18.193.400	13.621.867
Toplam Kaynaklar	54.245.763	48.337.990	52.414.634	38.562.444	29.670.032

Varlık Toplamı:

Şirketin varlık toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının varlık toplamı 29.670.032 TL iken 2017 yılının varlık toplamı 38.562.444 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının varlık toplamı önceki yıla göre % 29,97 büyümüştür. Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

2018 yılının varlık toplamı 52.414.634 TL'dir. 2017 yılının varlık toplamı önceki yıla göre %35,92 büyümüştür. Ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 [illegible] 133
Mimarsinan V.D. [illegible]

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre varlık toplamı 54.245.763 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yıl sonu verilerine göre ise %3,49, 2018 yılının 6 aylık verilerine göre %12,22 büyümüştür. Yıl sonu veriler ile yapılan karşılaştırma sonucu stoklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığı, varlık artışına etki eden kalemler arasındadır.

Dönen Varlıklar:

Şirketin dönen varlıklar toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının dönen varlıklar toplamı 8.960.284 TL iken 2017 yılının dönen varlıklar toplamı 16.190.943 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının dönen varlık toplamı önceki yıla göre % 80,7 büyümüştür. Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Bu kalemlerdeki artış cirodaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2018 yılının dönen varlıklar toplamı 19.002.942 TL'dir. 2018 Yılının dönen varlık toplamı önceki yıla göre %17,36 büyümüştür. Ticari alacaklar ve stoklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Bu kalemlerdeki artışın temel nedeni cirodaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre dönen varlıklar toplamı 21.444.495 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yıl sonuna göre %12,85, 2018 yılının 6 aylık verilerine göre %16,88 büyümüşttür. Yıl sonuna göre yapılan karşılaştırmada ticari alacaklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir.

Duran Varlıklar:

Şirketin duran varlıklar toplamı genel olarak artış göstermiştir. 2016 yılının duran varlıklar toplamı 20.709.748 TL iken 2017 yılının duran varlıklar toplamı 22.371.501 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının duran varlık toplamı önceki yıla göre % 8,02 büyümüştür. Maddi duran varlıklar, bu artışa etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Binalar, makine, tesis ve cihazlara yapılan yatırımlar bu büyümeyi desteklemiştir.

2018 yılının duran varlıklar toplamı 33.411.692 TL'dir. 2018 yılının duran varlık toplamı önceki yıla göre %49,35 büyümüştür. Maddi duran varlıklar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. Arsa ve araziler ile makine, tesis ve cihazlara yapılan teşvik belgesi kapsamındaki yatırımlar bu büyümeyi önemli derecede etkilemiştir.

2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre duran varlıklar toplamı 32.801.268 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yıl sonuna göre %1,83,küçülmüş, 6 aylık verilere göre %9,37 büyümüştür. Küçülmenin sebebi amortismandan kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli yükümlülükler toplamı genel olarak artış göstermiştir. 2016 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 13.517.390 TL iken 2017 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 14.210.712 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 5,13 büyümüştür. Uzun vadeli borçlanmanın kısa vadeli kısımları bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. Şirketin kısa vadeli yükümlülükler toplamı, işletme sermayesindeki ihtiyaca bağlı olarak artış göstermiştir.

2018 yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı 21.008.026 TL'dir. 2018 Yılının kısa vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %47,83 artmıştır. Ticari borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Ciro artışına bağlı olarak müşterilere sağlanan vadeler ile hammadde tedarik vadeleri arasındaki fark sebebiyle ve işletme sermayesi yetersizliğine bağlı olarak borçlanma gerçekleşmiştir.

Sinoi Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Sitesi
Tel:(0.3[illegible]) [illegible] 21 11 3
Mimarsinan V.D. [illegible] 049 5563

AKYATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre kısa vadeli yükümlülükler toplamı 17.129.657 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yılsonuna göre %18,46, 6 aylık verilere göre ise %4,45 küçülmüştür. Yıl sonu karşılaştırmasına göre uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki, ticari borçlardaki ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış bu düşüşe etki eden kalemlerdir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli yükümlülükler toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 2.530.775 TL iken 2017 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 6.158.332 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 143,34 büyümüştür. Uzun vadeli borçlanmalar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. Bu kalemdeki artış, yeni yatırımların finansman ihtiyacından kaynaklanmaktadır.

2018 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 7.891.686 TL'dir. 2018 Yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre %28,15 büyümüştür. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir.

2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre uzun vadeli yükümlülükler toplamı 10.971.793 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yılsonuna göre ise %39,03, 6 aylık verilere göre %30,35 büyümüştür. Yıl sonu karşılaştırmasına göre uzun vadeli borçlanmalar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. Bu kalemdeki artış, yeni yatırımların finansman ihtiyacından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar:

Şirketin özkaynaklar toplamı yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılının özkaynaklar toplamı 13.621.867 TL iken 2017 yılının özkaynaklar toplamı 18.193.400 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre % 33,56 büyümüştür. Ödenmiş sermaye ve paylara ilişkin primler/iskontolar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. Bu kalemlerdeki artış 3.225.000 TL nominal değerli tahsisli sermaye artırımından kaynaklanmaktadır.

2018 yılının özkaynak toplamı 23.514.922 TL'dir. 2018 Yılının özkaynak toplamı önceki yıla göre %29,25 büyümüştür. Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları ile cirodaki artışa bağlı olarak net dönem karı bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır.

2019 yılının 6 aylık mali verilerine göre özkaynaklar toplamı 26.144.313 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının yılsonuna göre ise %11,18, 6 aylık verilere göre %18,87 büyümüştür. Yıl sonu karşılaştırmasına göre satışların maliyetindeki ve finansman giderindeki azalışa bağlı olarak özkaynak artışı gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	25.260.165	17.133.443	40.388.387	25.089.636	18.821.985
Satışların Maliyeti (-)	(21.633.937)	(15.965.040)	(35.808.131)	(23.351.865)	(18.265.590)
BRÜT KAR	3.626.228	1.168.403	4.580.256	1.737.771	556.395

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

Genel yönetim Giderleri (-)	(1.139.571)	(1.425.719)	(1.617.710)	(1.553.867)	(1.199.171)
Pazarlama Giderleri (-)	(727.649)	(477.979)	(877.290)	(805.405)	(534.553)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.210.887	1.197.477	2.066.265	1.256.229	590.490
Esas Faaliyetleren Diğer Giderler (-)	(1.089.045)	(1.590.842)	(1.862.581)	(855.960)	(295.129)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	1.880.850	(1.128.660)	2.288.940	(221.232)	(881.968)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	104.144	93.841	562.940	376.786	836.319
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	(282.717)	(207.189)	(241.521)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	1.984.994	(1.162.737)	(2.569.163)	(51.635)	(287.170)
Finansman Gelirleri	25.909	7.377	-	-	9.573
Finansman Giderleri (-)	(1.069.604)	(590.938)	(2.633.141)	(990.568)	(1.149.291)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI	941.299	(1.746.298)	(63.978)	(1.042.203)	(1.426.888)
Dönem vergi Gideri/Geliri	-	-	(58.234)	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	161.922	575.853	270.755	(14.956)	594.881
DÖNEM (ZARARI)	1.103.221	(1.170.445)	148.543	(1.057.159)	(832.007)
Dönem Zararının Dağılımı	1.103.221	(1.170.445)	148.543	(1.057.159)	(832.007)
Ana ortaklık Payları	1.103.221	(1.170.445)	148.543	(1.057.159)	(832.007)
Hisse Başına Kayıp	0.0886	(0,0967)	0.0122	(0.113)	(0,094)

Sinal Yapı Mat. A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,0886	(0,0967)	0.0122	(0.113)	(0,094)
Diğer Kapsamlı Gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmaya caklar	(336.423)	5.015.808	5.172.979	(38.819)	2.963.965
Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	(431.311)	(189.876)	11.333	(48.523)	(69.264)
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	--	7.089.206	7.089.207	--	3.178.293
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	94.888	(1.883.522)	(1.927.561)	9.704	(145.064)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	(336.423)	5.015.808	5.172.979	(38.819)	2.963.965
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	766.798	3.845.363	5.321.522	(1.095.978)	2.131.960

Esas Faaliyetten Gelirler ve Kar Marjları:

Satış hasılatı, 2016 yılında 18.821.985 TL, 2017 yılında ise 25.089.636 TL olarak gerçekleşmiş ve %33,3 büyüme sağlanmıştır. 2018 yılında ise 40.388.387 TL satış hasılatı elde edilerek bir önceki yıla göre %60,98 büyüme gerçekleşmiştir. 2019 yılının 6 aylık verilerine göre hasılat 25.260.165TL,2018 yılının 6 aylık verilerine göre ise 17.133.443 TL'dir ve bu iki dönemin karşılaştırmasına göre %47,43 büyüme sağlanmıştır.

Şirketin brüt karı 2016 yıl sonu verilerine göre 556.395 TL'dir. 2017 yılında ise bu rakam 1.737.771 TL olarak gerçeklemiş ve önceki yıla göre %212,33 büyüme sağlanmıştır. 2018 yılında ise brüt kar 4.580.256 TL'dir ve önceki yılın aynı dönemine göre %163,6 büyüme elde edilmiştir. 2019 yılının ikinci çeyreğinde brüt kar 3.626.228TL, 2018 yılının aynı döneminde ise 1.168.403 TL'dir ve bu dönemler itibariyle %210,36 büyüme sağlanmıştır Şirketin brüt kar marjı da yıllar itibariyle artış göstermiştir. 2016 yılı brüt kar marjı %2,96, 2017 yılı brüt kar marjı %6,93, 2018 yılı brüt kar marjı %11,34, 2018 6 aylık verilerine göre %6,82ve 2019 yılının altı aylık verilerine göre brüt kar marjı %14,36'dir.

Şirket, 2016 yılında esas faaliyetlerinde 881.968 TL, 2017 yılında 221.232 TL zarar etmiştir. 2018 yılında ise zarardan kara dönen şirketin esas faaliyet karı 2.288.940 TL 2019 yılının 6 aylık verilerine göre ise kar 1.880.850 TL'dir. 2018 yılının 6 aylık dönemine göre ise 1.128.660 TL zarar etmiştir.

Yine Şirketin 2016 yılında dönem zararı 832.007 TL, 2017 yılında dönem zararı 1.057.159 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında ise kar açıklayan şirketin dönem karı 148.543 TL, aynı yılın 6 aylık verilerine göre dönem zararı 1.170.445 TL'dir. 2019 yılının 6 aylık verilerine göre ise dönem karı 1.103.221 TL olarak gerçekleşmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

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

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	25.260.165	17.133.443	40.388.387	25.089.636	18.821.985
Brüt Kar	3.626.228	1.168.403	4.580.256	1.737.771	556.395
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.880.850	(1.256.578)	2.288.940	(221.232)	(881.968)
Dönem Karı/Zararı	1.103.221	(1.170.445)	148.543	(1.057.159)	(832.007)

Şirket cirosu yıllar itibariyle genel olarak artış göstermiştir. Cirodaki artış, yurt içi ve yurt dışında kazanılan yeni müşterler ile mevcut müşterilerle iş ilişkilerinin geliştirilmesine bağlı olarak artmıştır. Şirketin katılmış olduğu ulusal ve uluslararsı fuarlar ve pazar araştırması kapsamında yapılan yurt dışı gezileri ile döviz kurlarında yaşanan değişiklikler bu artışı destekleyen faktörlerdir. Yine Şirketin brüt karlılığı yallara gore artmıştır. Brüt karlılığı artıran faktör, satışların düzenli olarak artırılması ve satışlar ile maliyetler arasındaki dengenin korunabilmiş olmasından ileri gelmektedir. Genel yönetim ve pazarlama faaliyetleri giderleri üretimdeki artışa, fuar ve iş gezilerine bağlı olarak sistemli bir artış göstermiştir. Esas faaliyet karı/zararı 2018 yılında zarardan kara dönmüşse de 2017 yılında 2016 yılına gore esas faaliyet zararı azalmıştır. Yıllar itibariyle zararın azaltılarak kara dönüşmesi; satışlardaki artış, satış maliyet dengesinin ayarlanması, pazarlama çalışmaları kapsamındaki fuar ve gezileri, döviz kurlarında yaşanan değişiklikler ve yeni üretim hatlarına yapılan yatırımların artırılması ile mevcut yatırımın kapasitesinin iyileştirilmesinden ileri gelmektedir.

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

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31.09.2019 itibariyle Şirketimizin bağımsız denetimden geçmemiş borçluluk durumu aşağıdadır.

Borçluluk Durumu (TL)	30/09/2019
Kısa vadeli yükümlülükler	17.763.154
Garantili	--
Teminatlı	8.413.073
Garantisiz/Teminatsız	9.350.081

Sınai Yatırım A.Ş.
Organize San. Bölgesi 11 KAYSERİ
Tel:(0.352) ... (0 352) 521 11 33
Mimarsinan V.D. ... 049 0540

AKYAPI GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	11.180.434
Garantili	--
Teminatlı	6.567.496
Garantisiz/Teminatsız	4.612.938
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	28.943.588
Özkaynaklar	26.607.609
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	13.808.800
Yasal yedekler	--
Diğer yedekler	--
TOPLAM KAYNAKLAR	55.551.197
Net Borçluluk Durumu (TL)	
A. Nakit	1.260.172
B. Nakit Benzerleri	200.501
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	--
D. Likidite (A+B+C)	1.460.673
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	--
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.937.791
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	4.475.282
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	--
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	8.413.073
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	6.952.400
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.567.496
L. Tahviller	--
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	--
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.567.496
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	13.519.896

(*) Güncel durum itibariyle önemli ölçüde değişiklik olmamıştır.

Sinal Yapı A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Açıklama/Dönem TL	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Dönen Varlıklar	21.444.495	18.346.908	19.002.942	16.190.943	8.960.284
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.129.657	17.927.419	21.008.026	14.210.712	13.517.390
Net İşletme Sermayesi	4.314.838	419.489	(2.005.084)	1.980.231	(4.557.106)

2016 ve 2018 yılı hesap dönemi sonuçlarına gore Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını aştığından işletme sermayesi yetersizdir.
2019 yılında ise net işletme sermayesi yeterli görünüp ileri hesap dönemleri için olası riskleri göz önünde bulundurarak aşağıdaki tedbirleri alması beklenmektedir.

-Şirketimiz, kapasite artışına dayalı olarak sabit giderlerin oransal olarak azaltımını sağlayarak,
-Kredi kullanım koşullarını iyileştirerek,
-Üretim faaliyetlerinden sağlayacağı nakit girdisi ve çeşitli politikalarla iyileştirilmiş karlılık hedefleri belirleyerek,
-Sermaye artırımından elde edilen fonu, işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve kısa vadeli borçlanmanın azaltılması yönünde kullanarak tedbirler alacağını öngörmektedir.

Şirket yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk görmemektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket talep ve pazar yapısına bağlı olarak yurt dışına satışlarında gelişmiş ülke piyasalarının (ABD, Kanada, İngiltere, Almanya, Fransa) ağırlığını artırmaya çalışmaktadır. Ayrıca yurt içinde de zincir marketlerle yeni iş ilişkileri kurmuş ve mevcut ilişkilerini ürün çeşitliliği ve bölgesel açıdan geliştirmiştir. İzahnamenin D1 ve 5. Bölümlerinde belirtilen haller dışında, tüketicinin gelir düzeyi, tüketim alışkanlığı ve sektörel rekabet gibi unsurlar iç ve dış piyasadaki talebi etkileyebilir. Satış fiyatlarında, döviz kurlarındaki değişime, tarım ürünleri borsasına, ülkenin tarımsal faaliyetlerine ve rekabete bağlı olarak bir değişim göstermektedir.

Sektörde özellikle şekersiz ve organik ürünlere yönelim gözlenmektedir. Bu yüzden hem iç hem de dış pazarlarda bu konuda AR-GE çalışmaları yürütülmektedir. Ayrıca gelişmiş pazarlarda aile boyu ürünlere talebin artacağı gözlemlenmektedir. Organize perakende sektörünün geliştiği ülkelerde bireyler market alışverişlerini toplu şekilde yapmaya yönelmektedir. Şirketimiz de bu konuda hem Türkiye içinde hem de grup şirketleri aracılığı ile birçok yurt dışı pazarda başarılı bağlantılar yürütmektedir.

Maliyetlere ilişkin eğilim daha çok tarıma dayalı olduğundan, maliyetler tarım ürünleri borsası ile yakından ilişkilidir. Bunun yanında, Türkiye'de tarımsal üretimin daralması, çiftçilik faaliyetlerinin azalması fiyatlar üzerinde olumsuz bir baskı yaratmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Üretime ilişkin eğilim, ürün standartlarını iyileştiren, işçiliği azaltan ve verimliliği artıran yeni teknolojilere yatırım yapmayı gerektirmektedir. Şirketimizin yatırım teşvik begesi kapsamındaki yatırımları yeni teknolojilere yatırımı ve üretim hatları modernizasyonunu içermektedir. Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılan yatırımlar sonucunda Şirketin üretimleri 2016 yılsonundan 2019 yılsonuna kadar sürekli bir artış eğilimi göstermiştir. 2019 yılsonu üretim verilerinin 2016 yılsonu üretim verilerinden %101 oranında fazla olduğu gözlenmektedir.

Satışların eğilimi ile ilgili olarak organize perakende sektörünün gelişmesiyle marketlerdeki iş hacmi artmakta ve bakkal ve büfe gibi alt kanallardaki iş hacmi daralmaktadır. Böylece özellikle aile boyu ürünlere talep artmaktadır. Şirketin de üretiminde küçük paketlere göre aile boyu paketlerin ağırlığı artmaktadır.

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

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

Siyasi belirsizlikler, gümrük mevzuatında yapılacak değişiklikler ile döviz kurundaki dalgalanmalar satışları önemli ölçüde etkileyebilir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

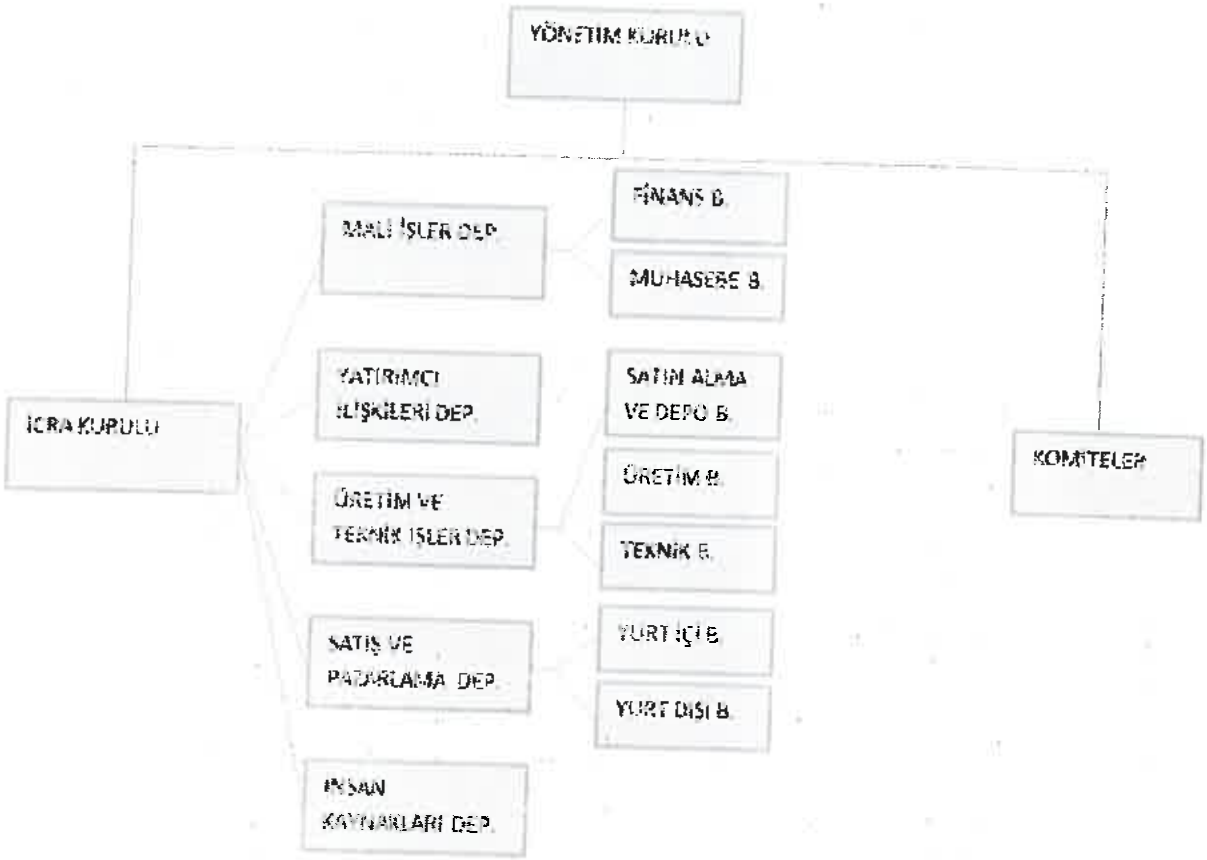
Yoktur.

Sinal Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi (Ö.İ.) KAYSERİ
Tel:(0.352) [illegible] Fax: (0.352) [illegible]
Mimarsinan V.D. 6 [illegible] 048 [illegible]

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Başkanı- Genel Müdür	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl	1.346.260	9,75
Nesibe BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl	1.985.000	14,38
Begüm AKŞEHİRLİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Yönetim Kurulu Üyesi- Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl	480.000	3,48

Sinai Yatırım A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Mustafa ARDIÇLIOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Denetimden Sorumlu Komite Başkanı - Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl	-	-
Abbas SORKULU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	O.S.B. 6. Cad. No:11 Melikgazi Kayseri	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı - Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı - Denetimden Sorumlu Komite Üyes	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir

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

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında akrabalık bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinden Nesibe Büyüknalbant, Yener Büyüknalbant ve Begüm Akşehirlioğlu'nun annesidir.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişleri aşağıda verilmektedir.

Yener Büyüknalbant (Yönetim Kurulu Başkanı)

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği mezunu olan Yener Büyüknalbant, işletme yüksek lisans eğitimini Imperial College London'da tamamlamıştır. Bir dönem A.B.D.'de Indiana-Purdue University'de de okuyan Yener Büyüknalbant, yurtdışında Stanley Security Solutions ve BearingPoint Consulting şirketlerinde çalışmıştır. Daha sonra Türkiye'ye dönen Yener Büyüknalbant, Şirketimizin farklı kademelerinde görev almış ve halen Şirketimizin Genel Koordinatörü olarak görev yapmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce ve az derecede Almanca ve İspanyolca bilmekte olan Yener Büyüknalbant, halen finans üzerine doktora yapmaktadır.

Nesibe Büyüknalbant (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelerinden Nesibe Büyüknalbant, TED Kayseri Koleji mezunudur. 1982 yılından beri aktif olarak çalışma hayatında bulunan Nesibe Büyüknalbant, gıda sektöründe uzun yıllar tecrübesi ile Şirketimizde de farklı görevler üstlenmiştir. Nesibe Büyüknalbant, iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Begüm Akşehirlioğlu (Yönetim Kurulu Üyesi)

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelerinden Begüm Akşehirlioğlu, Bilkent Üniversitesi İşletme Bilgi Yönetimi mezunudur. İş hayatına şirketimiz dışında bir firmada muhasebe-finans departmanında başlayan Begüm Akşehirlioğlu, özellikle muhasebe alanında tecrübeler edindikten sonra Şirketimizde görev almaya başlamıştır. Begüm Akşehirlioğlu, çok iyi derecede İngilizce ve az derecede Almanca ve İtalyanca bilmektedir.

Mustafa Ardıçlıoğlu (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

20/11/1957 tarihinde Kayseri'de doğmuştur. Kayseri Lisesi mezunudur. 1976 yılından beri ticaretle uğraşmaktadır. 1990-1995 yılları arasında mobilya imalatı ile uğraşmıştır. 1996 yılından itibaren İstanbul'da özle bir şirkette Genel Koordinatör olarak görev almıştır.

Kayseri Müsiad Kurucu Yönetim Kurulu üyeliği ve Kayseri Ticaret Odası Meslek Komitesi Başkanlığı gibi çeşitli sivil toplum kuruluşlarında görev almıştır.

Evli ve iki çocuk babasıdır.

Abbas Sorkulu (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

01/01/1949 tarihinde Pınarbaşı / Kayseri'de doğmuştur. Yüksek öğrenimini İstanbul Devlet Mühendislik ve Mimarlık Akademisi Makine Bölümü'nde 1971 yılında tamamlamıştır. Askerlik görevini tamamladıktan sonra 1974-1980 yılları arasında Çinkur'da "Atölye ve Montaj Baş Mühendisliği" görevini sürdürmüştür. 1980 yılından itibaren Maktes Mobilya'nın kurucu ortağı ve yöneticisidir.

AKYATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yıllar içinde birçok sivil toplum kuruluşunda görev yapmış olan Sorkulu, halen İncesu Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu üyeliğini devam ettirmektedir.

Evli ve iki çocuk babasıdır.

Yönetimde söz sahibi olan personelin özgeçmişi aşağıda verilmektedir:

Fatma Yılmaz (Muhasebe Yöneticisi)

Anadolu Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Fatma Yılmaz, 2006 yılından beri Şirketimizin Muhasebe departmanında görev almaktadır. 2016 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir ruhsatını almıştır. Halen de Muhasebe Yöneticisi olarak görev almaktadır.

Serap Durmuş (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)

Selçuk Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Serap Durmuş, 2010 yılında Marmara Üniversitesi Finansal Piyasalar ve Yatırım Yönetimi yüksek lisansını tamamlamıştır. 2010 yılından beri finans sektöründe çeşitli firmalarda görev alan Serap Durmuş, 2015 yılından beri Şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak görev almaktadır. Halen de İstanbul Üniversitesi Ekonometri Bölümünde Doktora eğitimini sürdürmektedir. İngilizce bilmektedir.

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yıldır GörevAldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Son Durumu	Sermaye Payı	
					(TL)-)	(%)
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	500.000 TL	%33
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	50.000 TL	%100
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcı	Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	50.000 TL	%33
Nesibe BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	500.000 TL	%51
Nesibe BÜYÜKNALBANT	-	Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	Ortak	Ortak	50.000 TL	%49

Sınai Yatırımlar A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yeşim EMİNEL	-	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Ortak	Ortak	500.000 TL	%8
Yeşim EMİNEL	-	Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	Ortak	Ortak	50.000 TL	%8
Begüm AKŞEHİRLİOĞLU	-	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Ortak	Ortak	500.000 TL	%8
Begüm AKŞEHİRLİOĞLU	-	Yener Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	Ortak	Ortak	50.000 TL	%8

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

SPK'nın 28/03/2019 tarih ve 19/436 sayılı toplantısında, Şirket'in, 60.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak 13.808.800 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek ve tamamı Bracknor Fund Limited'e tahsisli olarak satılacak C grubu toplam 1.708.800 TL nominal değerli paylara ilişkin onaylanan ihraç belgesi kapsamında Bracknor Fund Limited'e tahsis edilen payların Bracknor Fund Limited'in MKK nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 2 yıl süre ile Borsada satışının kısıtlanmasına karar verilmiştir.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirketin 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 2019 faaliyet yılı için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 600 TL, diğer yönetim kurulu üyelerine ise aylık net 4.500 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Şirketin yönetimde söz sahibi personeline sağladığı ücret ve diğer mali menfaatler toplamı 2018 yılında 315.252 TL'dir.

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

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yener Büyüknalbant	Yönetim Kurulu Başkanı – Genel Müdür	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl
Nesibe Büyüknalbant	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl
Begüm Akşehirlioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi- Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl

Mustafa Ardıçlıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Denetimden Sorumlu Komite Başkanı - Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl
Abbas Sorkulu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı - Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı - Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	17/04/2018 – 17/04/2021 / 3 yıl
Fatma Yılmaz	Muhasebe Yöneticisi	30.12.2010 – Devam ediyor
Serap Durmuş	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	09.11.2015 – Devam ediyor

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

Herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket, II-17.1 numaralı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne göre Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesinin çalışma esaslarını, görev alanlarını ve hangi üyelerden oluşacağını aşağıdaki gibi düzenlemiştir. Komitelerin oluşturulmasında yönetim kurulunun yapısı gereği bir üye birden fazla komitede görevlendirilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri bağımsızlıklarına dair yazılı beyanda bulunmaktadırlar.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Abbas Sorkulu, Üyeliklere de Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Begüm Akşehirlioğlu ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Mustafa Ardıçlıoğlu ile Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Serap Durmuş atanmıştır. Komite üyeleri icracı olmayan üyeler arasından seçilmiştir.

- **Kurumsal Yönetim Komitesinin Görevleri ve İşleyişi**
- Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yönetim tarafından her yıl yukarıdaki prensipler çerçevesinde kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu düzenlenir. Uyum raporuna, şekli ve asgari unsurları Kurul tarafından belirlenen faaliyet raporunda yer verilir.
- Pay sahipleriyle ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir.
- Komitenin görevini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılara davet edebilir ve görüşlerini alabilir.
- Komite ihtiyaç duyduğunda faaliyetleriyle ilgili olarak bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

- Komite yaptığı bütün çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komite, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.
- II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu 24.07.2019 tarihinde bir araya gelerek, Yatırımcı İlişkileri Kıdemli Yöneticisi Serap Durmuş'u Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesinin bir araya gelerek oy birliği ile hazırladıkları raporda değerlendirme ve tavsiyeler şu şekildedir: Şirketin Genel Müdürü ile Yönetim Kurulu Başkanı aynı kişidir. Şirket halen büyüme sürecinde olup kurumsallaşma çalışmaları devam etmektedir. Bu süreçte karar alma mekanizmasının hızlı ilerlemesi için böyle bir durum oluşmuştur. Şirketin orta vadede Genel Müdür ile Yönetim Kurulu Başkanı'nı ayırması tavsiyesi devam ettirilmektedir. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli değildir. 2 tane kadın üye bulunmaktadır. 2 tane bağımsız Yönetim Kurulu üyesi vardır. Etkin ve direkt Genel Müdür'e bağlı düzey 3, kurumsal yönetim derecelendirme ve kredi derecelendirme lisanslarına sahip Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi vardır. Yatırımcı İlişkileri Bölümünün yasa ve mevzuattan doğan işlerini takip ettiği, bölümün gerekliliklerini yerine getirdiği görülmüştür. Şirket, yasa ve mevzuat başta olmak üzere Bilgilendirme Politikasına uygun olarak, Şirket iş ve işlemleri hakkında kamuyu bilgilendirmektedir. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'nun mevzuata uygunluğu gözden geçirilmiş, aykırı herhangi bir duruma rastlanmamıştır. Riskin erken saptanması komitesi adına Şirketin özellikle yurt dışı pazarlarda açık hesap satışlarının risk doğurabileceği için bunların grupta faaliyet gösteren ihracat şirketleri üzerinden yapılmasına devam edilmesi tavsiye edilmiştir. Ayrıca iç piyasadaki bayilerden alınan teminat mektuplarına ilave olarak ağırlıklı olarak müşteri çekleri alınmasına devam edilmesi, böylece riskin dağıtılması tavsiyesi devam ettirilmektedir. Şirket faaliyetlerini, çalışma düzen ve tertibini ilgili mevzuatta izah edildiği kapsamda, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk ilkelerine göre oluşturmuştur. Şirketin Bilgilendirme Politikası ve kurumsal internet sitesi erişimi kolay, içeriği açık ve anlaşılır biçimde düzenlenmiştir. Üyenin performansına bağlı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak olan ölçütler belirlenmiştir.

Yönetim kurulu yapılanması gereği Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmayacak ve Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevini yerine getirecektir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin esas vazifesi dışında üstleneceği görevler aşağıdaki gibidir:

- Yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar,
- Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.
- Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler,
- Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler,
- Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

- **Denetimden Sorumlu Komite**

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Mustafa Ardıçlıoğlu ve üyeliğe Abbas Sorkulu atanmıştır.

- **Komitenin Görev Ve Sorumlulukları**

- Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak. Bağımsız denetim kuruluşunu seçmek, bağımsız denetim sözleşmelerini hazırlayarak bağımsız denetim sürecini başlatmak ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını izlemek.
- Ortaklığın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetleri belirleyip yönetim kurulunun onayına sunmak.
- Ortaklığın muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetleri incelemek, sonuca bağlamak, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemek.
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmek.
- Denetimden sorumlu komite görevlerini yerine getirirken gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Bu komite, gerekli gördüğü yöneticiyi, iç denetçileri ve bağımsız denetçileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. İç denetçi, denetimden sorumlu komiteye rapor verir.
- Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluştan alınacak hizmetler, denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçtikten sonra şirket yönetim kuruluna sunulur. bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor hazırlar.
- Bağımsız denetim kuruluşu, şirketin muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce şirket yönetimine ilettiği uluslararası muhasebe standartları sonuçlarını ve uygulama önerisini, şirket yönetimiyle olan önemli yazışmaları, denetimden sorumlu komiteye bildirir.
- Denetimden sorumlu komite, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır niteliğindeki bilginin kötüye kullanılmasını önleyen şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyumu gözetir.
- Komite ihtiyaç duyduğunda faaliyetleriyle ilgili olarak bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.
- Komite yaptığı bütün çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komite, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

Çalışma yetkinliği ve bağımsızlık kriterlerine uygunluğu gözetilerek, 01/01/2019-31/12/2019 hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: II, No:14.1 sayılı Tebliğ'ine uygun olarak hazırlanmış finansal tabloların denetimini yapmak üzere AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. 'yi Genel Kurul'da onaya sunulmak üzere Yönetim Kurulu'na tavsiye etmiştir. Komitenin tavsiyesi 25/04/2019 tarihli Yönetim Kurulu

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Omsiz Mah. Cad. No:11 KAYSERİ
Tel:(0.352) [illegible] Fax:(0.352) [illegible] 11 35
Mimarsinan V.D. 649 0 18 3228

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

toplantısında değerlendirilmiş ve tavsiyesi kabul edilerek karara bağlanmıştır. Bağımsız denetçi seçimine ilişkin madde 28/05/2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.
Denetimden Sorumlu Komitenin bir araya gelerek oy birliği ile hazırladıkları raporlarda; 2019 yılı 9 aylık hesap dönemi içerisinde Şirketin bağımsız denetimiyle ilgili herhangi bir şikayet gelmemiştir. Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki çalışma ve bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde yürütüldüğü, 01/01/2019-30/09/2019 hesap dönemine ilişkin altı aylık finansal tabloların gerçeği yansıttığı görülmüştür.

- **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Abbas Sorkulu, Üyeliklere de Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Begüm Akşehirlioğlu ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Mustafa Ardıçlıoğlu atanmıştır. Komite üyeleri icracı olmayan üyeler arasından seçilmiştir.

- Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin bir araya gelerek oy birliği ile hazırladıkları raporda;

  Finansal ve ticari risklere ilişkin, aşağıdaki konular hakkında değerlendirme yapılmıştır:

  - Borçluluk oranları,
  - Likidite oranları,
  - Diğer mali oranlar,
  - Kur riskleri,
  - Nakit akışı, finansal krediler,
  - Ticari alacak riskleri, alacakların dağılımı, iştiraklerin finansal yapıları vb.

  İşbu değerlendirmeler kapsamında aşağıdaki hususlara karar verilmiştir:

  Riskin erken saptanması komitesi adına Şirketin özellikle yurt dışı pazarlarda açık hesap satışları risk doğurabileceği için bunların grupta faaliyet gösteren ihracat şirketleri üzerinden yapılmasına devam edilmesi tavsiye edilmiştir.

  Ayrıca iç piyasadaki bayilerden alınan DBS ve teminat mektuplarına ilave olarak ağırlıklı olarak müşteri çekleri alınması, böylece riskin dağıtılmasına devam edilmesi tavsiye edilmiştir. Geçmiş yıllara ait şüpheli alacakların da tahsili konusunda farklı yöntemler izlenmesine devam edilmesi tavsiye edilmiştir.

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

Şirket, SPK tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Her yıl düzenli olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu düzenlenerek Kamuyu Audınlatma Platformu'nda (KAP) ve Şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Şirket kurumsal yönetim ilkelerine uyum açısından üçüncü grupta yer almaktadır. Şirketin Kurul tarafından belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinden uyum sağlamadığı konulara aşağıda yer verilmektedir:

- Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişidir. Şirket halen büyüme sürecinde olup kurumsallaşma çalışmaları devam etmektedir. Bu süreçte karar alma mekanizmasının hızlı ilerlemesi için böyle bir durum oluşmuştur. Şirketin orta vadede Genel Müdür ile Yönetim Kurulu Başkanı'nı ayırması tavsiyesi devam ettirilmektedir.
- Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilip Şirketin internet sitesinde yayımlanmamıştır. Bununla ilgili gerekli hazırlıkların yapılması ve yayımlanması tavsiye edilmektedir.

Sanal Yazıcı A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 11 KAYSERİ
Tel (0.3.2) 21 11 23
Mimarsinan V.D. 249 049 5536

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Pay Sahipleri ile İlişkiler biriminin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Serap DURMUŞ

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Organize Sanayi Bölgesi

6. Cadde No: 11 Melikgazi / Kayseri

yatirimci@oylum.com

Tel: 0321 321 1132

Faks: 0352 321 1133

Direkt Genel Müdüre bağlı olmakla beraber Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ile koordineli olan pay sahibi haklarının kullanımı konusunda faaliyet gösteren Pay Sahipleri ile İlişkiler/ Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin mevzuattan doğan başlıca görevleri aşağıdaki gibidir:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların, sağlıklı güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.

Temel hissedar hakları çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Birimi, şirketle mevcut ve potansiyel yatırımcılar arasında düzenli bilgi akışına ve güvene dayanan bir köprü kurar, şirket hisselerinin gerçek değerinde işlem görmesini sağlamaya çalışır, şirket bilgilendirme politikasının oluşturulmasından ve bu politikanın Şirketçe benimsenmesinin sağlanmasından da sorumlu olduğu gibi gerek düzenleyici kuruluşlara gerek de şirket yönetim kuruluna raporlama yapan Yatırımcı İlişkileri, aynı zamanda kurumsal yönetim çalışmalarını yürütür.

Şirket tarafından Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin hedefleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

- Şirketin piyasa değerini ve işlem hacmini artırmak,
- Finans kesiminde şirketin bilinirliğini artırmak,
- Uzun vadeli kurumsal yatırımcıların sayısını artırmak,
- Şirketin büyüme modelinin ve gelecekteki fırsatların iyi anlaşılmasını sağlamak,
- Şirketin yatırımcı profilini genişletmek ve derinleştirmek,
- Şirket hissesinin karşılaştırılabilir diğer hisse ve endekslerden daha yüksek performans göstermesini sağlamak,
- Şirketin tüm yasa, mevzuat ve yönetmeliklere uygunluğunu sağlamak.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

A. Yatırımcı İlişkileri Araçları

Yatırımcı İlişkileri Birimi e-posta, telefon, doğrudan postalama, faaliyet raporu, yatırımcı internet sitesi, webcasting, medya, yüzyüze görüşme, reklam, periyodik bilgilendirme, analist toplantıları, şirket broşürü gibi halkla ilişkiler, tanıtım ve bilgilendirme araçlarını kullanmaktadır.

B. Yatırımcı İlişkilerinin Performans Değerlendirmesi

- Aylık ortalama 25 adet yazılı ve/veya sözlü bilgi talebine cevap verildi.
- Toplantılar için gerekli hazırlıklar yapıldı.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum prosedürleri devam ettirildi.
- Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda özel durum açıklamaları yapıldı.
- Yatırımcı profili düzenli olarak takip edildi.
- Düzenleyici kurumlara ve Şirket yönetimine düzenli raporlamalar yapıldı.
- Şirket'in yasa, mevzuat ve yönetmeliklere uygunluğu sağlandı.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketin izahnamede yer alan dönemlerdeki personel sayısı aşağıda verilmektedir.

Dönemi	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Personel Sayısı	121	142	167	163

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**28/05/2019**		**05/12/2019**	
	(TL)	**Pay (%) – Oy Hakkı (%)**	**(TL)**	**Pay (%) – Oy Hakkı (%)**
Nesibe Büyüknalbant	1.985.000	%14,38 - % 23,45	1.985.000	%14,38 - % 23,45
Yener Büyüknalbant	1.346.260	%9,75 - %19,12	1.346.260	%9,75 - %19,12
Diğer	10.477.540	%75,87 – %57,43	10.477.540	%75,87 – %57,43
TOPLAM	**13.808.800**	**%100 - %100**	**13.808.800**	**%100 - %100**

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

(A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı on (10) oy hakkı, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı bir (1) oy hakkı vardır. Nesibe Büyüknalbant, (A) grubu nama yazılı 294.000 adet paya, Yener Büyüknalbant (A) grubu nama yazılı 210.000 adet paya, (B) grubu nama yazılı 60.000 adet paya sahiptir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Nesibe Büyüknalbant	1	294.000	2,13
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Yener Büyüknalbant	1	210.000	1,52
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Begüm Akşehirlioğlu	1	48.000	0,35
A	Nama	Oy hakkı ve Yönetim Kurulu seçimi – Yeşim Eminel	1	48.000	0,35
B	Nama	Oy hakkı - Yener Büyüknalbant	1	60.000	0,44

Sinal Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi KAYSERİ
Tel:(0.352) 321 11 33
Mimarsinan V.D. 613 023 5563

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

C	Hamiline	İmtiyaz yok - Nesibe Büyüknalbant	1	1.691.000	12,25
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Yener Büyüknalbant	1	1.076.260	7,79
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Begüm Akşehirlioğlu	1	432.000	3,13
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Yeşim Eminel	1	116.000	0,84
C	Hamiline	İmtiyaz yok - Diğer	1	9.833.540	71,20
			TOPLAM	13.808.800	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

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

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

Yoktur.

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

Nesibe Büyüknalbant, Yener Büyüknalbant'ın annesidir.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili Taraf	2016 yılı		2017 yılı		2018 yılı		30.09.2019	
	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)
Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	4.530.726	-	7.010.142	-	9.225.651	-	12.436.567	-

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

Grup şirketlerden Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş., Şirketimizden satın aldığı ürünleri, Yeni Mağazacılık A.Ş.(A101) ile yurtdışında satmaktadır. İlişkili şirkete 01/01/2019 – 30/09/2019 dönemi içerisinde toplam 24.108.902 TL tutarında mal satılmıştır. Şirketin 30/09/2019 dönemi toplam cirosu 37.129.940 TL olup ilişkili şirketin ciro içindeki payı %65'tir. İlişkili taraf Şirketin en büyük müşterisi olduğu için ticari

Sinpaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osmanlı Sok. No:11 Kat:11 KAVACIK
Tel:(0.262) 677 11 33 Fax:(0.262) 677 11 33
Mimarsinan V.D. 013 013 0625

MİMARSİNAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

alacaklar içerisinde de payı en yüksektir. İlişkili şirketin çalışma vadesi 150 gün olup söz konusu şirketin vadesi geçmiş herhangi bir borcu bulunmamaktadır. İlişkili firmadan 01/01/2019 – 30/09/2019 tarihleri arasında toplam 22.209.725 TL tahsilat yapılmıştır. 2016 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların, ticari alacaklar içindeki payı %67,42, dönen varlıklar içindeki payı ise %49,99'dur. 2017 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların ticari alacaklar içindeki payı %71,66, dönen varlıklar içindeki payı ise %42,55'tir. 2018 yıl sonu verilerine göre, ilişkili taraftan ticari alacakların ticari alacaklar içindeki payı %74,7, dönen varlıklar içindeki payı ise %46,53'tür.

• Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı bulunmamaktadır.

• İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar bulunmamaktadır.

• İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler bulunmamaktadır.

• İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımı bulunmamaktadır.

• İlişkili taraflarla yapılan satışlar ve alınan kiralar aşağıda gösterilmektedir.

		01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2018	01.01.-30.09.2019
Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş.	Ticari mal ve mamül satışı	12.105.934	16.196.331	26.557.127	24.108.922
Oylum İç ve Dış Tic. A.Ş.	Kira geliri	4.237	4.237	4.237	4.237
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş	Ticari mal ve mamül satışı	137.500	--	163.590	-
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş	Kira geliri	4.237	4.237	4.237	4.237
Yener Gazetecilik A.Ş.	Kira geliri	-	4.237	--	4.237

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

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

%10 Sınırını Aşan Satış İşlemleri				
Dönemi	Yapılan İşlem Tutarı (TL)	Oylum Sınai Net Hasılat İçindeki Payı	İşlemin Niteliği	Fiyatlama Yöntemi
2016	12.105.934	%64	Satış	Satış Fiyatı Eksi

Sınai Yatırımlar A.Ş.

AK YAPI GAYRİMENKUL DEĞERLER YÖNETİM ŞİRKETİ

2017	16.200.568	%64	Satış	Satış Fiyatı Eksi
2018	26.557.127 TL	%66	Satış	Satış Fiyatı Eksi
2019 / 9	24.108.902	%65	Satış	Satış Fiyatı Eksi

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket, 6362 sayılı SPK Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000 TL'dir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 13.808.800 TL'dir. Bu sermayenin her biri 1 (bir) TL değerinde toplam 13.808.800 adet paya bölünmüş olup bunlardan 600.000 adedinin tamamı nama yazılı (A) Grubu, 60.000 adedinin tamamı nama yazılı (B) Grubu ve 13.148.800 adedinin tamamı hamiline yazılı (C) Grubu paylardır. Şirketin çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 sayılı SPK Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirketimizin 24/01/2017 tarihinde Kredi ve Hisse Katılım Sözleşmesi imzaladığı yabancı Bracknor Fund Limited'den 2017 yılında kullanmış olduğu 3.560.000 TL kredi borcunu geri ödemesi ve bir miktar yeni fon elde etmesini teminen; 60.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayemiz 8.875.000 TL'den 12.100.000 TL'ye artırılmış, artırılan 3.225.000 TL nominal bedelli payların Sermaye

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Piyasası Mevzuatına uygun olacak şekilde Bracknor Fund Limited'a tahsisli olarak satışı gerçekleşmiştir. Satışı yapılan paylar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin genel mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak verilmiş ve sermaye artırımı 08.12.2017 tarihinde Ticaret Sicile tescil edilmiştir. Oluşan yeni paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamış olup (C) Grubu paylar olarak borsada işlem görmektedir.

2018 yılında kullanmış olduğu 1.708.800 TL kredi borcunu geri ödemesini teminen; 60.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayemiz 12.100.000 TL'den 13.808.800 TL'ye artırılmış, artırılan 1.708.800 TL nominal bedelli payların Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olacak şekilde Bracknor Fund Limited'a tahsisli olarak satışı gerçekleşmiştir. Satışı yapılan paylar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin genel mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak verilmiş ve sermaye artırımı 24.05.2019 tarihinde Ticaret Sicile tescil edilmiştir. Artırım sonucu oluşan yeni paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamış olup (C) Grubu paylar olarak borsada işlem görmektedir.

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

SPK'nın 28/03/2019 tarih ve 19/436 sayılı toplantısında, Şirket'in, 60.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak 13.808.800 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek ve tamamı Bracknor Fund Limited'e tahsisli olarak satışı gerçekleşmiştir. Satışı yapılan paylar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin genel mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak verilmiş ve sermaye artırımı 17.05.2019 tarihinde Ticaret Sicile tescil edilmiştir.

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

Şirketimizin hamiline açık (C) grubu payları, Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi ile İç Yönerge, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket internet sitesinde (www.oylum.com) paylaşılmıştır. Ayrıca ekte tam metinlere yer verilmiştir.

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

3. maddesinde amaç ve faaliyetlerin belirtildiği Şirket Esas Sözleşmesi, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket internet sitesinde (www.oylum.com) paylaşılmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine göre;

Şirketin maksat ve mevzuu başlıca şunlardır.

1- Her nevi un ve undan mamul edilen ürünlerin ve yan ürünlerinin imali, alımı, satımı, ithalatı, ihracatını yapmak,

2- Bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, kraker, çiklet, şekerleme, lokum, helva, reçel v.b. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi Erciyes 1. Cadde No:11 KAYSERİ
Tel: (0352) [illegible] Fax: (0352) 521 11 33
Mimarsinan V.D. 348 049 5506

AY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak,

3- Meyve sebze, hububat, bakliyat, et, balık, süt ve şarküteri malları ile her türlü kimyevi maddelerin ilaç, tarımsal amaçlı ilaçların ve hayvansal amaçlı ilaç ve kimyevi maddelerin ve bu evsaf ürünlerin korunmasını, muhafazasını ve depolanmasını yapmak,

4- Şirket konusu ile ilgili olarak her türlü gıda ürünlerinin depolamasını, korunmasını ve muhafazasını yapmak, bu amaçla gerekli tesisleri kurarak, makine ve teçhizatları almak, gerekli tesis ve işletmeleri kurmak, makine ve teçhizatın bakım ve onarımını, alım ve satımını yapmak,

5- Her nevi hayvansal ve tarımsal ürünler ile bunlara ait diğer sınai ürünlerin üretilmesi, işlenmesi, ambalajlanması, nakliyesi, pazarlaması, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak,

6- Zirai mahsuller, hububat, bakliyat, nebati gıda maddeleri, su ürünleri ile değirmencilik mamulleri, nişasta glikoz ile yağlı tohum sanayinde kullanılan, bitki ve kökler ile nebati hayvan yemlerinin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak,

7- Her türlü dondurulmuş, kurutulmuş, su haline getirilmiş veya öğütülmüş çeşitli meyve ve sebzeleri, nebati yağları, et balık ve kabuklu hayvanları, nişasta irmik ve pastacılık mamullerini meşrubat, sirke, şeker ve şeker mamulleri ile kakao ve müstahzarları, konserve ve konserve sanayinde kullanılan 2 kimyevi maddeleri makine ve aletleri hızlı yemek ve vakum salçalarını imal etmek, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak,

8- Her türlü makinelerin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak, istihsalin pazarlamalarını yapmak, organizasyonlar kurmak toptan ve perakende satış mağazaları açmak, nakliye vasıtaları satın almak ve ithal etmek,

9- Şirket konusu ile ilgili tarımsal üretime yönelik entegre tesisleri kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, satın almak ve gerektiğinde satmak,

10- Her türlü inşaat malzemelerinin ithali, ihracı ve transit ticareti yapmak ve pazarlamak, kendi adına veya gerçek ve tüzel kişiler adına inşaat yapmak, kendi adına arsa ve arazi satın almak. Bu fıkrada yazılı işlerle ilgili lüzum görülecek gayrimenkul mallara temellük ve tasarruf edebilir. Bu malları satın alabilir, inşa edebilir, ettirebilir ve satabilir. Gayrimenkuller üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mülkiyeti, kat mülkiyeti, kat irtifakı tesis etmek, gayrimenkulleri kiraya vermek, gayrimenkullerle ilgili olarak Tapu ve Kadastro Daireleri nezdinde ifraz ve tevhid, parselasyon yapmak, bu gayrimenkulleri gerekli yerlere terkin etmek, borçları için ipotek vermek, alacaklar için ipotek almak,

11- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu düzenlemelerine uymak suretiyle Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, kurul ve birimler nezdinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak kanunlar, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin elektrik buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak, inşa etmek, tesisler kiralamak, petrol ve petrol türevleri, gaz ve gaz türevleri, kömür, hidro (su), jeotermal (yeraltı termal kaynaklar), rüzgâr, güneş, nükleer ve tüm yöntemlerle elektrik enerjisi üretmek. Her türlü enerji üretim tesisini satın almak, devralmak, işletmeciliğini ve bakımını yapmak ve bu tesislerde elektrik ve buhar üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine ait tesislere şirket tarafından tesis edilen ya da TEİAŞ- TEDAŞ veya görev şirketinin nakil hatları vasıtasıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmek ve satmak, enerji üretimi konusunda açılacak resmi ve özel yurtiçi ve yurtdışı ihalelere iştirak etmek, ihaleler açmak,

12- Her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının, veritabanı, verimlilik artıran yazılımların, multi medya (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi, geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması, her türlü fiziki ve elektronik ortamda yayılması; gerek üretilen, geliştirilen gerekse kullanma lisansı alınıp satılan, gerekse ithal ihraç

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

edilen, pazarlanan, yazılımları öğretmek veya kullanıcı ve bilgisayar personelinin eğitimi konusunda her türlü teknik destek, eğitim, teknik servis faaliyetleri gibi yazılım ve donanım için satış öncesi ve sonrası her türlü hizmeti yapmak, yürütmek; gerekli yasal prosedürler yerine getirildikten sonra, internet servis sağlayıcısı bir firma olarak faaliyet göstermek, internet son kullanıcısına internet servis sağlama hizmeti sunmak, satmak, fatura kesmek, veya internet hosting hizmeti sağlayıcısı olarak müşterilerine bu hizmeti sunmak, satmak, fatura kesmek, veya internet üzerinden elektronik ticaret yapmak, elektronik ticaret hizmetlerini son kullanıcılara sunmaktır.

Şirket, amaç ve faaliyet konusunu gerçekleştirebilmek, ihtiyacını karşılamak veya kaynaklarını değerlendirebilmek için hisse ihraç edebilir, aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla her türlü gayrimenkul ve menkul mal ve hakları satın alabilir, satabilir, gayrimenkul satış vaadi sözleşmeleri akdedebilir, kısmen veya tamamen kiralayabilir, kiraya verebilir.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları ihraç edebilir. Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13. maddesi çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğinde diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine haizdir.

Şirket faaliyet konularından herhangi birisi için uzun veya kısa vadeli ödünç para alabilir, herhangi bir senedi tanzim, kabul ve ciro edebilir, şirketin taşınır ve taşınmaz mallarını kısmen veya tamamen ipotek ettirebilir veya rehin olarak gösterebilir, şirketin alacaklarının teminatını teşkil etmek üzere üçüncü şahıslardan ipotek ve sair şekilde teminat kabul edebilir.

Anonim Şirket maksadını elde etmek için işletme mevzuu çerçevesinde kalmak şartıyla bütün hakları ve borçları iltizam edebilir.

Şöyle ki; Mevzuu ile ilgili olarak ham madde, yarı mamul madde ve mamul madde satın alarak bu maddeleri satmak veya bu maddelerin ithalat ve ihracatını yapmak.

-Mevzuu ile ilgili olarak çeşitli vasıtalarla kara ve deniz taşımacılığı yapmak ve bu işler için vasıtalar almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek ve işletmek.

-Mevzuu ile ilgili olarak sınai ve ticari mümessillik, temsilcilik komisyonculuk ve acentelik açmak.

-Şirket çalışma konusuyla ilgili maddeler ile bunların imalatı için gerekli olan her türlü makinelerin, tesisat, teçhizat, alet ve eda vatın malzeme ve iptidai maddelerin ithalatını yapmak.

-Şirket çalışma konusu ile ilgili şirket kurabilir, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesinin son hükmü saklı tutulmak üzere kurulmuş şirketlere iştirak edebilir.

-Şirket çalışma konusu ile ilgili olarak sınai, ticari ve üretim tesisleri kurabilir, işletebilir ve bunları kısmen veya tamamen kiraya verebilir, kısmen veya tamamen kiralayabilir, başkalarına ait tesisleri kiralayabilir veya satın alabilir.

-Şirket Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne bilgi vermek kaydıyla mevzuu ile ilgili yerli, yabancı firmalarla işbirliği yapabilir ve ortaklıklar kurabilir, kurulmuş veya kurulacak ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesinin son hükmü saklı tutulmak üzere iştirak edebilir, onları devir alabilir, işletebilir veya yeniden şirketler kurabilir, faaliyetlere girebilir, yatırım ve ihracat teşvik belgeleri alabilir, bunlarla ilgili yatırım yapabilir, konusu ile ilgili olmak üzere bunları devir alabilir, devredebilir.

-Şirket çalışma konusu ile ilgili işlerin yapılabilmesi için bina inşa edebilir, ettirebilir, satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, ipotek alabilir, ipotek verebilir ve dilediğinde fesih terkin edebilir, gayrimenkul ve menkul alabilir, satabilir, aynı haklar devir temlik ferağ ve terkin edebilir. -Şirket çalışma

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Mimarsinan V.D.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

konusu ile ilgili Türkiye'de veya yurtdışında mukim şahıs veya şirketlerle işbirliği yapabilir, yurt dışında acentelik, mümessillik, distribütörlük, bayilik alabilir veya verebilir.

-Şirket iç ve dış piyasalardan aracılık yapmamak şartıyla uzun, orta, kısa vadeli kredi alabilir, kredili ithalat hukukunu kullanabilir, know-how anlaşmaları yapabilir.

-Şirket konuları ile ilgili her türlü gayrimenkulleri, arsaları, işyerlerini, depoları satın almak, satmak, kiralamak ve kiraya vermek. arsalar üzerine inşaat yapmak, sosyal tesisler kurmak ve bu konularla ilgili yurt içinde ve yurt dışında ihalelere girmek, anlaşmalar yapmak; şirket, faaliyet konusu ile ilgili işlerin yapılabilmesi için bina inşa edebilir, ettirebilir, satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, ipotek alabilir, ipotek verebilir ve fesh edebilir, gayrimenkul ve menkul satın alabilir, satabilir, ipotekli veya ipoteksiz menkul ve gayrimenkulleri satın alabilir, satabilir, ayni haklar devir temlik ferağ ve terkin edebilir. Şirket gerçek ve tüzel kişi işletmelerin yurt içinden ve yurt dışından sağlayacağı kısa, orta ve uzun vadeli teminatlı, teminatsız, ipotekli, ipoteksiz her türlü kredilere ve borçlanmalara kefil olabilir veya kendi temin edeceği krediler için sahibi bulunduğu menkul ve gayrimenkul, iş makineleri ve sair iratları teminat ya da ipotek olarak verebilir, başkalarına ait gayrimenkul ve menkul malları alacağı kredilere mukabil teminat olarak gösterebilir, ipotek verebilir veya ipotek alabilir. Mevcut menkul ve gayrimenkulleri üzerinde alacağı kredilere karşılık ipotek veya rehin tesis edebilir, gerek kendi gerekse üçüncü şahısların borç ve alacaklarını temin amacı ile kendi menkul ve gayrimenkulleri üzerinde ipotek, rehin hakkı tesis edebilir. kefalet verebilir veya kendi borç ve alacaklarını temin için ipotek, rehin ve kefalet alabilir. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

-Şirket maksat ve mevzuunun icap ettirdiği bilcümle menkul ve gayrimenkul üzerinde yapılacak inşaatlar için her türlü ruhsat ve proje çizimi 634 sayılı kanuna göre kat irtifakı ve kat mülkiyeti tesis edilerek taksim tevhit tefrik ve ifraz işlemlerini yapar. gayrimenkul satış vaadi kat karşılığı inşaat sözleşmelerini düzenler, sahibi bulunduğu ve bulunacağı gayrimenkuller üzerinde tevhit, tefrik, ifraz, cins değişikliği ve parselasyon işlemlerini yapabilir, yaptırabilir ve bunlar üzerinde her türlü tasarruf ve işlemlerde bulunabilir.

Gerekli duyacağı ve sahibi bulunduğu veya bulunacağı taşınır veya taşınmaz malları satın alır gerektiğinde fazla olanları satar ve bu işlemlerden dolayı borçlu ve alacaklı olabilir. Gerektiğinde belediye kamu kurum ve kuruluşlarına kamu yararına terk işlemlerini yapar. Gerek kendi ve gerekse üçüncü şahısların borç ve alacağını güvenceye bağlayacak rehin ve ipotekleri alıp verebilir bu ipotek veya rehinleri fek, terkin ve fesih edebilir. Bunlar için tapu dairelerinde gerekli tüm işlemleri yapar. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet. teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yukarda gösterilen konulardan başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim kurulunca genel kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri yapabilecektir. Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak, Genel Kurul tarafından seçilen 5-7 arası üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. 5 kişilik yönetim kurulu seçilmesi halinde 2 üye; 6 veya 7 kişilik yönetim kurulu seçilmesi halinde 3 üye (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere (A) grubu payların çoğunluğu tarafından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından bir başkan seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi 3 yıldır. Görevi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilir. Herhangi bir nedenle meydana gelebilecek boşlukları doldurmak maksadıyla yönetim kurulunca seçim yapılır. (Esas Söz, Md. 7).

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKET

Şirket Esas sözleşmemizin ilgili maddesi uyarınca Şirketimizin 2'si bağımsız üye olmak üzere 5 yönetim kurulu üyesi bulunmaktadır. Yönetim Kurulu Başkanımız Yener Büyüknalbant aynı zamanda icracı/Genel Müdür'dür. Yönetim kurulu üyelerimizden 2'si kadındır.

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri 17/04/2018 tarihindeki Olağan Genel Kurul toplantısında, 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiş olup herhangi bir görev değişikliği olmamıştır.

Esas Sözleşmenin 7. ve 8. maddelerine istinaden Yönetim Kurulu tarafından çalışma esaslarının ve üye sayılarının belirlendiği, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması komitesi oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücret ve Aday Belirleme Komistesinin görevlerini yerine getirmektedir.

Şirket İç Yönergesine ve Esas Sözleşmesine Kamuyu aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket internet sitesinden (www.oylum.com) ulaşılabilmektedir.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde belirlendiği üzere (A) grubu payların yönetim kurulu üye aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesinin 10. maddesi gereğince, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı on (10) oy hakkı, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı bir (1) oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir (Esas Söz. Md.6.)

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir (Esas Söz. Md.6.)

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

Esas Sözleşmenin 10. Maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Davet Şekli: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

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

c) Rey Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) ve (B) grubu pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı on (10) oy hakkı, (A) ve (B) grubu dışında kalan pay sahiplerinin bir (1) pay karşılığı bir (1) oy hakkı vardır. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket pay sahipleri olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Vekaleten oy verme işlemlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uyulur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında esas sözleşmede aksine hüküm bulunan haller hariç Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır.

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

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin esaslar hakkında Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesi hükümleri aşağıda belirtilmiştir.

. Şirketin çıkarılmış sermayesi 13.808.800 TL çıkarılmış sermayesinin her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 13.808.800 adet paya ayrılmıştır. Bu paylar, 600.000 adet nama yazılı (A) grubu, 60.000 adet nama yazılı (B) grubu ve 13.148.800 adet hamiline yazılı (C) grubu paylardan oluşmaktadır.

(A) ve/veya (B) grubu pay sahipleri, sahip oldukları Borsa'da işlem görmeyen (A) ve/veya (B) Grubu payları devretmek istediklerinde Şirket, başvurma anındaki gerçek değeriyle, (A) ve/veya (B) grubu pay sahiplerinden diğerlerine iş bu payları almaları için yazılı olarak bildirir. İş bu bildirim üzerine 15 gün içerisinde söz konusu payları başvurma anındaki gerçek değeri ile alacak bir (A) ve/veya (B) grubu pay sahibinin çıkması halinde iş bu pay o pay sahibine devrolunur. Aynı pay için birden çok (A) ve/veya (B) grubu pay sahibinin devralmak için başvurması halinde ise 15 günlük sürede ilk başvuran pay sahibine öncelik tanınır. 15 günlük sürede (A) ve/veya (B) grubu pay sahiplerinden kimse devre konu payı almak için bildirimde bulunmazsa şirket söz konusu payın bir 3. kişi/kuruma devrine onay verebilir. Bunun dışında Şirket paylarının devri serbesttir.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

AKYÜREK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketin SPK'nın Muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2016 – 31.12.2017 – 31.12.2018 – 30.06.2019 ve 30.09.2019 (bağımsız denetimden geçmemiş) finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim ve inceleme raporları Şirket'in internet sitesinde (www.oylum.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanmaktadır.

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

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Görüş
30.06.2019	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2018	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2017	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 Maslak 34485 İSTANBUL	Birgül ERDOĞAN	Olumlu

Kamu Gözetim Kurumu'nun rotasyon uygulaması nedeni ile sure yönünden 2017 yılında Sorumlu Denetçi ve kuruluş değiştirilmiştir

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin kâr'ın tespiti ve dağıtılması ile ilgili 14. maddesi aşağıda yer almaktadır.

KAR'IN TESBİTİ VE DAĞITILMASI MADDE 14:

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

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

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Temettü:

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

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

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

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

7) Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

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

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

AKÇİÇEK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İzahnamede yer alan yıllık finansal tablo dönemlerine ilişkin herhangi kar dağıtımı kararları alınmamıştır.

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

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye ye Oranı (%)
A (ISIN: TREOYLS00025)	Nama	Oy hakkı ve yönetim kurulu seçimi	600.000	%100	1	600.000	%4,35
B (ISIN: TREOYLS00033)	Nama	Oy hakkı	60.000	%100	1	60.000	%0,43
C (ISIN: TREOYLS00017)	Hamiline	Yok	13.148.800	%100	1	13.148.800	%95,22
					TOPLAM	**13.808.800**	**%100**

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

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

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

Sinal Yatırım A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi
Tel:(0.252) 0241 ... 11 33
Mimarsinan V.D. ...

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

• Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

• Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

• Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

• Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

• Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

• Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 30. maddesinde yer alan karın tespiti ve dağıtılmasına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca Kar Dağıtım Politikası 'nı uygulamaktadır.

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

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

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

AKA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

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

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

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

TTK madde 432 hükmü uyarınca;

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

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

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

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

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

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

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

SPKn. madde 30 uyarınca;

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

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

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

Sinai Yatırımlar A.Ş.
Organize San. Bölgesi
Tel:(0.352) [illegible] 321 11 33
Mimarsinan V.D. 615 049 5503

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

iii. Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18)

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

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

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

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

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

v. Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

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

vi. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1))

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

vii. Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1))

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

Sinai Yapı A.Ş.
Mimarsinan V.D.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kumlu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal İnternet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

• Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,

• Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,

• Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,

• Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmiş oldukları talepleri, Yönetim Kumlu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,

• Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

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

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

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

xi. Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

xii. Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha once kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulumuzun 25.12.2019 tarih ve 64 sayılı kararı aşağıda belirtilmektedir:

Şirket Yönetim Kurulumuz 25.12.2019 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.

1- Şirketimizin 60.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 13.808.800 TL'den 27.617.600 TL'ye artırılmasına, artırılacak 13.808.800 TL nominal bedelli payların Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olacak şekilde mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmadan 1 TL nominal bedel üzerinden satılmasına,
2- Satışı yapılacak olan payların Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin genel mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak verilmesine,
3- Sermaye artırımı sonucu ihraç edilecek sermaye karşılığında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu pay, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu ve (C) grubu pay sahiplerine de (C) grubu pay verilmesine, (A) ve (B) grubu payların nama yazılı ve imtiyazlı pay, (C) grubu payların da hamiline yazılı ve imtiyazsız pay olmasına ve ihraç edilecek (C) grubu payların borsada işlem gören nitelikte olmasına,
4- Ortakların yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15(on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü mesai saati bitimi itibariyle sonra ermesine,
5- Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitimi itibariyle kullanılmayan paylar olması halinde; kalan payların yeni pay alma haklarının sürenin bitimini takip eden 2 (iki) iş günü süreyle Borsanın ilgili pazarında ortaklık şartı aranmaksızın nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden tasarruf sahiplerinin kullanımına açılmasına, 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilmesine,
6- Bu işlemlerle ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ,Borsa İstanbul A.Ş.(BİST),Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK), Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(TAKASBANK) ve diğer resmi ve özel kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına ve sermaye artırımının gerektirdiği işlemlerin SPK tebliğleri ve diğer mevzuat çerçevesinde tamamlanmasına, bu işlemlerin yürütülmesi için Yönetim Kurulu Başkanımız Yener Büyüknalbant'ın görevlendirilmesine,
7- İşbu kararın KSS Tebliği uyarınca kamuya açıklanmasına oy birliği ile karar vermiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

Sinal Tekstil A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 11 KAYSERİ
Tel:(0.352) [illegible] (0352) 321 41 33
Mimarsinan V.D. [illegible] 045 6588

ARAÇ GERİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname SPK onayına tabidir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

İhraç edilecek payların her birinin nominal değeri 1 TL'dir. Sermaye artırımı çerçevesinde 13.808.800 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yapılacak olan sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, pay sahiplerinin sahibi oldukları paylara karşılık yeni pay verilecektir. Yeni pay almak hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerin altında olmamak üzere BIST Birincil piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. İhraç edilecek payların sermayeye oranı % 100'dür.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını 15 gün süreyle her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL ödeyerek kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanma süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar 2 iş günü sure ile Borsa İstanbul'un Birincil Piyasası'nda tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri "tasarruf sahiplerine satış duyurusu" ile Şirketin ve aracı kurumun internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. maddesinin 2. fıkrasında "Halka açık ortakların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının 246.223 TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler" hükmü yer almaktadır. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların nominal değerleri toplamının, söz konusu maddede belirtilen oranların altında olması durumunda Şirket tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.
Yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kullanılması ve kalan payların halka arzının 2020 yılı Şubat ayı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını (rüçhan haklarını) 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan pay olması halinde bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi ile BİST Birincil Piyasa'da nominal değerin altında olmamak kaydıyla Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

AKADEMİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresiçinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.'ye ait Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Kayseri Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR22 0001 5001 5800 7309 6621 08 iban no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa'nın yatırımcı danışma hattı telefon numaraları "0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58"dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın iptali veya ertelenemesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir.

i. Yasama, yürütme, sermaye piyasaları veya bankalarla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

Kayseri Vergi Dairesi Müdürlüğü KAYSERİ Kumarolinan V.D.

ii. Ak Yatırım ve/veya Şirketin halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, .

iii. Şirketin, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,

iv. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,

v. SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önemli ölçüde değişiklik olması ve yeni hususların ortaya çıkması gibi olağanüstü durumlarda halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

Mevcut ortaklar sahip oldukları pay oranında yeni pay alma hakkını tamamen veya kısmen kullanabilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasada satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde daha sonra KAP aracılığı ile ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %100'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.'ye ait Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Kayseri Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR22 0001 5001 5800 7309 6621 08 iban no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

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

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

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

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada 2 iş günü süre ile nominal değerin altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurumu	Görevi
Yener Büyüknalbant	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
Nesibe Büyüknalbant	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Begüm Akşehirlioğlu	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Yeşim Eminel	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Kurucu Ortak
Mustafa Ardıçlıoğlu	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Abbas Sorkulu	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

Yılmaz Büyüknalbant	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yüksek İstişare Kurulu Başkanı
Serap Durmuş	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Fatma Yılmaz	Oylum Sınai Yatırımlar A.Ş.	Muhasebe Yöneticisi
İsa Keskin	AYK Bağımsız Denetim	Bağımsız Denetçi
Hayati Öztornacı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Operasyon Bölüm Başkanı
Onur Dirim	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Operasyon Müdürü
Uğur Kayran	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Operasyon Yöneticisi
Görkem Engin	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Operasyon Yöneticisi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılara halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını (rüçhan haklarını) 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan pay olması halinde bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi ile BİST Birincil Piyasa'da nominal değerin altında olmamak kaydıyla Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında yetkili aracı kuruluşlar tarafından ücret, komisyon vb. masraflar tahsil edilebilir. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

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

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını (rüçhan haklarını) 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan pay olması halinde bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi ile BİST Birincil Piyasa'da nominal değerin altında olmamak kaydıyla Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Yeni pay alma hakları, Şirket tarafından KAP aracılığı ile ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Ayrıca, Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.oylum.com) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

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

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 34330 4. Levent Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde yapılacak olup saklama ve ödeme Takasbank ve MKK aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturul-muşsa Konsorsi-yumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
Ak Yatırım	-	En iyi gayret	-	-	13.808.800	%100

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 06/01/2020 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşmesinin konusu kayıtlı sermaye sistemindeki Şirketin 13.808.800 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 27.617.600 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 13.808.800 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında 15 gün sure ile yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerle kullandırılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasada iki iş günü ile halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadelere yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirketin bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullandırılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alınacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirketin (C) grubu payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen (C) grubu paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı ilk günden itibaren veya rüçhan hakkı kuponu satın alınmasından itibaren MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görecektir.

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

Şirketin mevcut (C) grubu payları 2012 yılından beri BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına düşen maliyet aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Maliyet Kalemleri	Tahmini Maliyet (TL)
SPK Kurul Ücreti	27.618
BİST Kota Alma Ücreti	4.350
MKK Kayıt Ücreti	725
Aracılık Komisyonu	21.000
İlan, tescil ve diğer giderler	16.307
TOPLAM MALİYET	**70.000**
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	13.808.800
PAY BAŞINA MALİYET	**0,005**

Tahmini toplam maliyet 70.000 TL olup halka arz edilen payların tamamının satıldığı durumda elde edilecek gelir 13.808.800 TL'dir. Maliyetler düştükten sonra elde edilecek net gelirin 13.738.800 TL olması tahmin edilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket 2012 yılında ilk halka arzını gerçekleştirmiştir. 2012 yılından beri her yıl istikrarlı bir şekilde yüksek hızda büyümüştür. Son iki yılda da ortalama %45 büyümektedir. Şirket son yıllarda hem grup şirketleri aracılığı ile ihracatta hem de iç piyasada agresif bir satış-pazarlama politikası benimsemiştir. Grup şirketlerimiz yurt dışındaki bazı büyük müşterilerine ticari hacmi büyütebilmek adına vade açmıştır. Ayrıca Şirket, başta Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş. ile dolaylı olarak A101 ile ve doğrudan BİM, Metro Gros, Bizim Toptan gibi ulusal market zincirleri ile ticari ilişkileri her geçen gün artırmaktadır. – Direkt olarak zincir marketlereyurtiçi distribütörlere ve grup şirketler üzerinden yurtdışı distribütörlere uzun vadelerle satış yapılmaktadır. Ayrıca son yıllarda maliyet avantajı sağlayabilmek için hammadde alımlarındaki vadeler kısaltılmış, birçoğu peşin tedarik edilir hale getirilmiştir. Bu gelişmeler ışığında Şirket, son yıllarda artan işletme sermayesi ihtiyacını kısa vadeli borçlanma ile karşılama yoluna gitmiştir.

Şirket 2020 yılında da büyüme ivmesini devam ettirerek %40 büyümeyi hedeflemektedir. Ciro büyümesi ile Şirketin işletme sermayesi ihtiyacı da büyüyecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin 7.000.000 TL'sini (halka arz net gelirinin yaklaşık %51'i) işletme sermayesini güçlendirmek için kullanacaktır.

Halka arz gelirinin 1.500.000 TL'si de Şirketin sahip olduğu 6.200.000 TL tutarındaki Yatırım Teşvik Belgesi kapsamındaki makine alımlarında kullanılacaktır. Böylece şirket hem kapasite kullanımını artıracaktır hem de üretimde verimliliğini artıracaktır. Bu yeni yatırımlar ile 2020 yılında hedeflenen ciro artışı ve kar marjı artışına ulaşmak hedeflenmektedir.

Kalan 5.308.800 TL'nin de (halka arz net gelirinin yaklaşık %38'i) Şirketin kısa vadeli kredi ve uzun vadeli kredi borçlarının kısa vadeli kısımlarının geri ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. Böylece Şirket finansal giderlerini azaltarak net kar marjını artırmayı hedeflemektedir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,46 TL ve yüzdesi % 24,18'dir.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
Ana ortaklığa ait özkaynak	26.607.609	26.607.609
Nakit sermaye artışı		13.808.800
Sermaye artırım masrafları		70.000
Artırım sonrası ana ortaklığa ait özkaynak		40.346.409
Ödenmiş sermaye	13.808.800	27.617.600
Pay başına defter değeri	1,92686	1,46089
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi		0,46596 (%24,183)

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı -0,44 TL ve oranı -22,89%, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı -0,45 TL ve oranı -16,03%'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
Ana ortaklığa ait özkaynak	26.607.609	26.607.609
Nakit sermaye artışı		13.808.800
Halka Arz Hisse Fiyatı		2,82
Hisse Senedi İhraç Primi		25.132.016
Sermaye artırım masrafları		151.776
Artırım sonrası ana ortaklığa ait özkaynak		65.396.649
Ödenmiş sermaye	13.808.800	27.617.600
Pay başına defter değeri	1,92686	2,36793
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (Negatif)		- 0,44107 (-%22,891)
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (Negatif)		-0,45207 (-%16,031)

OYLUM'un 06.01.2020 tarihli kapanış fiyatı olan 4,63 TL üzerinden yapılan referans fiyat çalışması ((4,63+(1*1))/(1+1) ile bedeili sermaye artırımı sonrası fiyatın 2,815 TL olacağı hesaplanmıştır. 13.808.800 TL nominal değerli payların Borsa Istanbul Birinci Piyasa'da düzeltilmiş fiyat olan 2,82 TL'den satılacağı varsayılmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler ışığında yapılmış olup, mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabileceği gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede yer alan finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşları ve görüşleri aşağıda belirtilmiştir.

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Görüş
30.06.2019	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2018	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2017	AYK Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:17/3-5 Çankaya, ANKARA	İsa KESKİN	Olumlu
31.12.2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Maslak Office Building Sümer Sokak No 4, Kat 2 Maslak 34485 İSTANBUL	Birgül ERDOĞAN	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

İşbu madde altında yer alan esaslar Borsa'da işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Yatırımcıların, özellikli durumlar için vergi danışmanlarından görüş alması gerekmekte olup, yürürlükte olan vergi mevzuatının ve yorumlanma biçiminde değişiklikler olabileceğini dikkate alması büyük önem arz etmektedir.

30.1.1. Gerçek Kişiler

30.1.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam mükellef gerçek kişiler için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Pay senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Pay senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

30.1.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilerin sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançları tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar

AKATALIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

çerçevesinde yürütülmektedir. Alım satım kazançları %0 tevkifata tabi olup, tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez.

30.1.2. Kurumlar

30.1.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler (mevcut mevzuatta %0), GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım -satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler (mevcut mevzuatta %0) mahsup edilebilecektir. Ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu 5-1-e maddesi gereğince kurumların aktiflerinde en az 2 tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Öte yandan menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

30.1.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nin Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, dar mükellef tüzel kişiler için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a)

30.2 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

30.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2019 yılı gelirleri için 40.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

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

30.2.2 Kurumlar

30.2.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.2.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır

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

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

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Organize Sanayi Bölgesi 6. Cad. No:11 Melikgazi / KAYSERİ adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.oylum.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler

   a. Esas sözleşme

      http://www.oylum.com/tr/sayfa/esas-sozlesme

   b. Faaliyet raporları

      http://www.oylum.com/tr/sayfa/finansal-bilgiler

   c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

      http://www.oylum.com/tr/sayfa/finansal-bilgiler

   d. Yönetim kurulu komite raporları
      http://www.oylum.com/tr/sayfa/finansal-bilgiler

   e. Kurumsal yönetim uyum raporları
      http://www.oylum.com/tr/sayfa/kurumsal-yonetim ,
      http://www.oylum.com/tr/sayfa/finansal-bilgiler

   f. Kar Dağıtım Politikası
      http://www.oylum.com/tr/sayfa/kar-dagitim-politikasi, http://duyurular.oylum.com/tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

33. EKLER

Ek.1) Bağımsız denetçilerin sorumluluk beyanları