

OYLUM SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 27.02.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 13.808.800 TL'den 27.617.600 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 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)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

27 Şubat 2020

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK 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 GÖRMEME 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	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	89
32	İNCELEMEME AÇIK BELGELER	90
33	EKLER	91

27 Şubat 2020

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

27 Şubat 2020

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

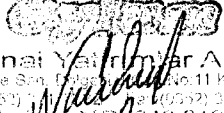
Yoktur.

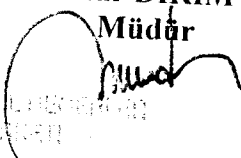
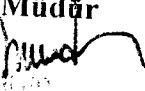
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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 San. Bölgesi No.11 KAYSERİ Tel: (0352) 321 11 33 Fax: (0352) 321 11 33 Tarih: 22.02.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hayati ÖZTORNACI Bölüm Başkanı  Onur DİRİM Müdür  Tarih: 22/02/2020	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.

27 Şubat 2020

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

27 Şubat 2020

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

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

B—İHRAÇCI

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: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları (TTKn, SPK, VUK vb.) Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Organize Sanayi Bölgesi 6. Cadde No:11 Melikgazi/KAYSERİ İnternet Adresi: http://www.oylum.com Telefon ve Faks No: 0352 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

	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 atıştırılabilir 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 itibarıyla 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 BIM marketler zinciri ile bisküvi ürün grupları için 2019 yılı içerisinde anlaşma sağlamıştır. BIM'in muhtelif şehirlerdeki mağazalarında satılacak ürünlerin üretimi başlamıştır.
B.4a	İhraççısı 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 şekerli 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 kısılmasına ilişkin herhangi bir yönelim yoktur. Gıda sektöründeki vadeler diğer sektörlerle nispeten daha kısadır. Bu nedenle vadelerde kısalma veya uzama beklenmemektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirketin dahil olduğu grup içerisinde Büyüknalbant ailesinin kontrol ettiği 3 şirket daha bulunmaktadır. Şirketimiz, atıştırılabilir gıda üzerine faaliyet göstermektedir. Grup şirketlerinden, 2014 yılında kurulan Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu gıda, yazılım, makine alanlarında ticari mal imalatı, satışı.

ithalatı, ihracatı; tarımsal üretime yönelik entegre tesisler kurmak, elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek ve elektrik enerjisi üretmek, satmak ve bunların tesislerini kurmak, inşaat ve taahhüt işlerini yapmaktır. Şirket, Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye 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 iletişim araçlarına yönelik araştırma, programların hazırlanması, bunlarla ilgili, imalat, ihracat ve ithalat yapmak, konusu ile ilgili alanlarda, yayın, dağıtım, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermektir. Şirket'in Yener Gazetecilik Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

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 itibarıyla teminatlandırılmayan 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

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

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 Büyüknaibant, Nesibe Büyüknaibant, 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 ihraççının 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

27 Şubat 2020

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 Yılında 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 Yılında 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 Yılında 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 Yılında 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

18.193.400 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılı'nın özkaynak toplamı önceki yıla göre % 33,56 büyümüştür. Ödenmiş sermaye ve paylara ilişkin primler/iskontoılar bu artışa önemli derecede etki eden kalemler arasında yer almaktadır. 2018 yılının özkaynak toplamı 23.514.922 TL'dir. 2018 Yılı'nın özkaynak toplamı önceki yıla göre %29,25 büyümüştür. Yeniden değerlendirme 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 büyümeye sağlanmıştır. 2018 yılında ise 40.388.387 TL satış hasılatı elde edilerek bir önceki yıla göre %60,98 büyümeye gerçekleşmiştir. 2019 yılının 6 aylık verilerine göre hasılat 25.260.165 TL, 2018 yılının 6 aylık verilerine göre ise 17.133.443 TL'dir ve bu iki dönemin karşılaştırmasına göre %47,43 büyümeye 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 ciro su yıllar itibariyle genel olarak artış göstermiştir. Cirodaki artış, yurt içi ve yurt dışında kazanılan yeni müşteriler ile mevcut müşterilerle iş ilişkilerinin geliştirilmesine bağlı olarak artmıştır. 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.

27 Şubat 2020

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. <table><tr><td>Açıklama / Dönem TL</td><td>30/06/2019</td><td>30/06/2018</td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td><td>31/12/2016</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>21.444.495</td><td>18.346.908</td><td>19.002.942</td><td>16.190.943</td><td>8.960.284</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>17.129.657</td><td>17.927.419</td><td>21.008.026</td><td>14.210.712</td><td>13.517.390</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>4.314.838</td><td>419.489</td><td>(2.005.084)</td><td>1.980.231</td><td>(4.557.106)</td></tr></table> 2016 ve 2018 yılı hesap dönemi sonuçlarına göre 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.	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)
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)																					

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 13.808.800 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 13.808.800 TL artırılarak 27.617.600 TL'sine 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) TREQYLS00025'tir. (B) grubu payın menkul kıymet tanımlama
-----	---	--

		numarası (ISIN) TREOYLS00633'tür. İhraç edilecek ve Borsada işlem görecektir (C) grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREOYLS00017'dir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Çıkarılacak (A) grubu paylarda oy hakkı ve yönetim kurulu üye seçimi imtiyazı ve (B) grubu paylarda oy hakkı imtiyazı bulunacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni Pay alma haklarının kullanılması sonradan 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 değerinde 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)

		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 yapıp yapılmadığı veya yapıp 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 (safı) 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) Safı 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

27 Şubat 2020

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, kistelyevm 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 sektöre 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 itibarıyla 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.
- Hammaddede fiyatlarında yaşanacak olası ani ve yüksek artışlar sektörün önemli risklerinden biridir.

• Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları.

• Dünya gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmaların şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkilemesi.

• 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 karşılaşılabilecek finansal kayıp riskidir. İhraççının kredi riski esas itibarıyla finans kuruluşlarından sağlanan kredileri kapsamaktadır.

- Likidite Riski:

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

- Yabancı Para Riski:

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

		- Faiz Oranı Riski: Şirket kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz 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 dağıtılabilir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Şirket'in zarar ettiği yıllarda temettü geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir. Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır. • Yeterli seviyede kâr elde edilmesi, • Dağıtılabilir kâr tutarı, • Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve • Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler. Satılan Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: 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

27 Şubat 2020

yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Oyların 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, söz konusu 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 artırımları 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 Birincii 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

27 Şubat 2020

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 yatırarak 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 alınacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççı: Oylun 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 istemeyen 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 artırımını 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 artırımını 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
----------------	--	---------------------------

27 Şubat 2020

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

27 Şubat 2020

-Ticari Alacaklar	13.988.811	9.481.333	11.840.991	9.612.915	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	26.732.198	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	4.393.228	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)

27 Şubat 2020

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	911.299	(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 sektöre 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 ciroşunda 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.

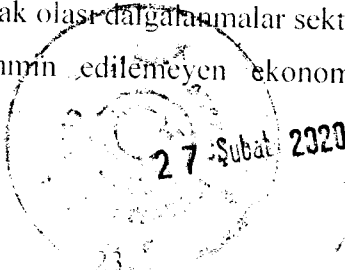
Talep Riski: Şekersiz ve organik ürünlere yönelik tüketici taleplerinde değişim söz konusu olabilecek olup, mevcut ürünlerin hacmi daralabilir.

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.



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

Kanun ve Mevzuata Bağlı 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,
- Dağıtılabılır kâr tutarı,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

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

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

Bunlara ek olarak pay sahipleri, 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 artırımını sırasında paydaşların rüçhan haklarını kullanmaması paydaşların sahip oldukları pay oranlarını düşürecektir. Yatırımcılar piyasa riskini göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Sermaye Riski:

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.

27 Şubat 2023

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

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

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 İhracatçıları 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.

27 Şubat 2020

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.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1969 yılında Kayseri'nin ilk modern üretim tesislerinden biri olarak faaliyete başlayan Şirket, Türkiye'nin en eski bisküvi markalarından biri olarak yıllık 8 saat 300 işgününe göre 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, çikolata 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, çikolata 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, çikolata 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, çikolata 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, çikolata 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.

27 Şubat 2020

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracatın 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.

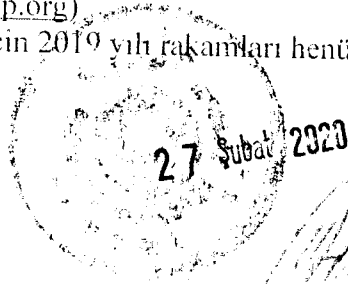
AB’de gıda güvenliği mevzuatı 2004 yılı sonrasında oluşturulmuştur. Mevzuatın uygulaması yaygınlaştırılmış ve tüketiciyi korumaya yönelik yeni bilimsel çalışmalar ile mevzuata dair uygulamalar geliştirilmiştir.

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	MEKSIKA	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.



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	5,716,526	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)

27 Şubat 2020

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	9.9	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 Toplan 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 gösterir 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:

27 Şubat 2020

- Özellikle iç piyasada halen devam etmekte olan kayı 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 ihracının 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. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

Yoktur.

27 Şubat 2020

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 kontrollünde 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 teminatlandırılmayan 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, konuları 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,

27 Şubat 2020

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.

%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 itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa + Bina	2011	15.514	OSB	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.						

27 Şubat 2020

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, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı 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

27 Subat 2020

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.

27 Şubat 2020

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 verileri 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 itibarıyla artış göstermiştir. 2016 yılının dönen varlıklar toplamı 8.960.284 TL iken 2017 yılının dönen varlıklar toplamı 16.190.943 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 Yılı'nın 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 Yılı'nın 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 büyümüştür. 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 Yılı'nın 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 amortismanlardan 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 Yılı'nın 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 Yılı'nın 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.

27 Şubat 2020

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 Yılında uzun vadeli yükümlülükler toplamı önceki yıla göre % 143,34 büyümüştür. Uzun vadeli borçlanmalar bu artışa önemli derecede etki eden kalemdir. Bu kalemdaki artış, yeni yatırımların finansman ihtiyacından kaynaklanmaktadır.

2018 yılının uzun vadeli yükümlülükler toplamı 7.891.686 TL'dir. 2018 Yılında 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 kalemdaki 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 Yılında 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 Yılında özkaynak toplamı önceki yıla göre %29,25 büyümüştür. Yeniden değerlendirme 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
Heslat	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

Genel yönetim Giderleri (-)	(1.139.571)	(1.425.719)	(1.617.710)	(1.553.867)	(1.199.171)
Pazarlama Giderleri (-)	(727.649)	(477.979)	(877.296)	(805.405)	(534.553)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.210.887	1.197.477	2.066.265	1.256.229	590.490
Esas Faaliyetlerden 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)	(590.928)	(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)

27 Şubat 2020

Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,0826	(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 büyümeye sağlanmıştır. 2018 yılında ise 40.388.387 TL satış hasılatı elde edilerek bir önceki yıla göre %60,98 büyümeye gerçekleşmiştir. 2019 yılının 6 aylık verilerine göre hasılat 25.260.165 TL, 2018 yılının 6 aylık verilerine göre ise 17.133.443 TL'dir ve bu iki dönemin karşılaştırmasına göre %47,43 büyümeye sağlanmıştır.

Şirketin brüt karı 2016 yıl sonu verilerine göre 556.395 TL'dir. 2017 yılında ise bu rakam 1.737.771 TL olarak gerçekleşmiş ve önceki yıla göre %212,33 büyümeye sağlanmıştır. 2018 yılında ise brüt kar 4.580.256 TL'dir ve önceki yılın aynı dönemine göre %163,6 büyümeye elde edilmiştir. 2019 yılının ikinci çeyreğinde brüt kar 3.626.228 TL, 2018 yılının aynı döneminde ise 1.168.403 TL'dir ve bu dönemler itibariyle %210,36 büyümeye 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 %6,82 ve 2019 yılının altı aylık verilerine göre brüt kar marjı %14,36'dır.

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.

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 müşteriler 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. Yine Şirketin brüt karlılığı yıllara göre artmıştır. Brüt karlılığı artıran faktör, satışların düzenli olarak artırılması ve satışlar ile maliyetler arasındaki dengenin korunabilmiş olmasından ileri gelmektedir. Genel yönetim ve pazarlama faaliyetleri giderleri üretimdeki artışa, fuar ve iş gezilerine bağlı olarak sistemli bir artış göstermiştir. Esas faaliyet karı/zararı 2018 yılında zarardan kara dönmüşse de 2017 yılında 2016 yılına göre 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	--
Teminatl	8.413.073
Garantisiz/Teminatsız	9.350.081

27 Şubat 2020

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	11.180.434
Garantili	--
Teminatl	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 Kısım	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.

27 Subat 2020

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 göre 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.

27 Şubat 2020

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 yılısonundan 2019 yılısonuna kadar sürekli bir artış eğilimi göstermiştir. 2019 yılısonu üretim verilerinin 2016 yılısonu 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 kısılmasına ilişkin herhangi bir yönelim yoktur. Gıda sektöründeki vadeler diğer sektörlerle 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:

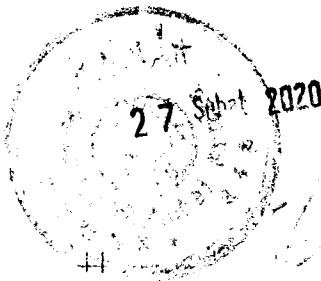
Yoktur.

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

Yoktur.

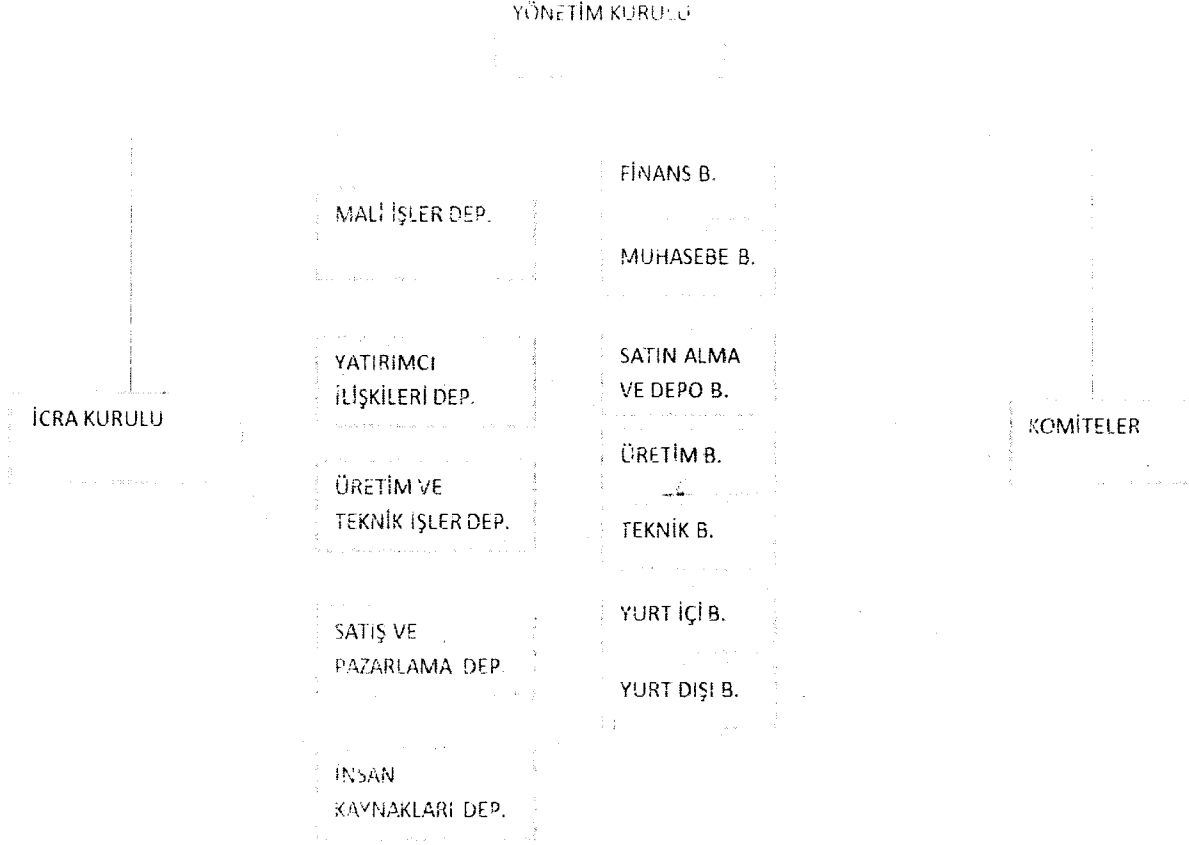
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.



14. İDARİ YAPIL, 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

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 Üyesi	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 Başkanı 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.

27 Şubat 2020

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 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-finance 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 öze 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.

27 Şubat 2020

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 Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Son Durumu	Sermaye Payı	
					(TL)-	(%)
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	Oylum İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	500.000 TL	%33
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkanı	İnova Smaı Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	50.000 TL	%100
Yener BÜYÜKNALBANT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	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

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 kaçaklığı 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.

27 Şubat 2020

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 İhraççada 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

27 Şubat 2020

Mustafa Ardiçlioğlu	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 bulunmaktadır.

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 Ardiçlioğlu 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.

27 Şubat 2020

- 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.

27 Şubat 2020

- 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 Tebliği'ne 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 2020/2019 tarihli Yönetim Kurulu

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 Ardiclioglu 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 Aydınlatma 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.

27 Şubat 2020

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.

27 Şubat 2020

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:

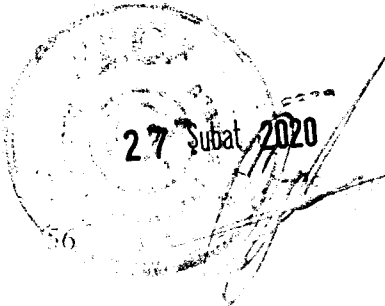
Yoktur.

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.



18. ANA PAY SAHIPLERİ

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 en (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

27 Şubat 2020

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 yarıdışında 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 büyük müşterisi olduğu için ticari

27 Şubat 2020

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
	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
Oylum İç ve Dış Tic. 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
İnova Sınai Yatırımlar A.Ş.	Kira geliri	-	4.237	--	4.237
Yener Gazetecilik A.Ş.					

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	Fiyatlandırma Yöntemi
2016	12.105.934	%64	Satış	Satış Fiyatı Eksi

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 aynı 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. Varanlı 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