

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 27.05.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 88.330.000 TL'den 94.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 5.670.000 TL nominal değerli beheri 0.01 TL olan 567.000.000 adet pay ve mevcut ortaklardan Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") sahip olduğu 22.530.000 TL nominal değerli beheri 0.01 TL olan 2.253.000.000 adet pay olmak üzere toplam 28.200.000 TL nominal değerli beheri 0.01 TL olan 2.820.000.000 adet payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Ordu Yardımlaşma Kurumu'na ait toplam 4.700.000 TL nominal değerli beheri 0.01 TL olan 470.000.000 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %16,67'sine tekabül eden payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 32.900.000 TL nominal değerli, beheri 0.01 TL olan 3.290.000.000 adet payın halka arzı gerçekleşecektir.

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 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.oyakyatirim.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 özeti 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.

ORTAKLIK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No:64
06430
Kurtuluş / ANKARA



**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Aşçıbaşı Mh. Karşıyaka Çarşıları Park Sit. 7B
Büyükdere No: 7 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271199 Menş. No: 0649 0037 0040 0034
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul T.C. 649 003 9904

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."


İYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziyadokırp Cad. No:4
06400
Kurtuluş / ANKARA



İYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak 99. Kat Katmer Çarşısı Katmer Bld. Kat. 7B
34398 Beşiktaş / İST. Tel: 0212 219 32 00
Fax: 0212 351 01 99 Mersis No: 0849 0034 0000 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9504

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2. ÖZET.....	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	41
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	42
5. RİSK FAKTÖRLERİ	45
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	52
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	61
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	74
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	84
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	86
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	100
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	103
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	103
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	104
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	105
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	116
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	117
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	119
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	121
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	123
21. DİĞER BİLGİLER.....	126
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	132
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	134
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	138
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	147
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	181
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	183
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	185
29. SULANMA ETKİSİ	187
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	188
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	190
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	190
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	200
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	201
35. EKLER.....	201


OYAK GENEL MÜDÜR SİĞİ
Ziyagökalp Cad. No:34
06400
Kurtuluş / ANKARA



OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Kemikburgaz Cd. Yabancılar Parkı Sit. 79
Blok A Kat: 7C Kat: 10 Sarıyer / İstanbul Tel: 0212 299 12 00
Fax: 0212 351 05 05 Mersis No: 0649 0039 0000 0034
Büyükd. Mükellefleri V.D. 649 003 9604

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
ALBARAKA	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
ASEAN-5	Güneydoğu Asya Uluslar Birliği (<i>Association of Southeast Asian Nations</i>)
ATM	Otomatik Vezne Makinası (<i>Automatic Teller Machine</i>)
Avro, Euro	Avrupa Ekonomik Topluluğu ortak para birimi
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BPP	Borsa Para Piyasası
COVID-19	Koronavirüs Salgını
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
DSÖ	Dünya Sağlık Örgütü
EBRD	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası
EEC	Avrupa Ekonomik Birliği
EFT	Elektronik Fon Transferi
E-GKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
Esas Sözleşme	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Esas Sözleşmesi
E-Şirket	Şirketler Bilgi Portalı
E-Yönet	Kurumsal Yönetim Sistemi
FİBA	Fibabanka A.Ş.
GBP	Birleşik Krallık Para Birimi, Sterlin
GİP	Gelişen İşletmeler Pazarı
GSYİH	Gayrisafi Yurt İçi Hasıla
GVK	Gelirler Vergisi Kanunu
GWh	Gigawatt Saat
Halka Arz Eden Ortak, Halka Arz Eden Pay Sahibi	Ordu Yardımlaşma Kurumu
Hektaş	Hektaş Ticaret T.A.Ş.
IMF	Uluslararası Para Fonu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
İSKEN	İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.
İSMMMO	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

27 Mayıs 2021

GYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No: 64
06400
Kurtuluş / ANKARA

4

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara İhtisarburgazı Köyü, İhtisarburgazı Sık. 7B
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 06400
Tic. Sic. No: 27.05.19. Menkul Değerler Odası No: 0034
Büyük Mükellefler K.D. 649 003 9604

ISO 500	İstanbul Sanayi Odası'nın (ISO) Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Lot	Her biri 1 kuruş nominal değerli 100 adet pay
Ltd. Şti.	Limited Şirket
Md.	Madde
MiFID	Finansal Araç Piyasaları Direktifi (<i>Markets in Financial Instruments Directive</i>)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
NNE	Nasdaq Nordic Exchange
OB Menkul	OYAK Bank Menkul Değerler A.Ş.
Omsan Lojistik	OMSAN Lojistik A.Ş.
OSİAT	OSİAT Sigorta Acentelik Hizmetleri
OYAK	Ordu Yardımlaşma Kurumu
OYAK – Renault	OYAK Renault Otomobil Fabrikaları A.Ş.
OYAK Beton	OYAK Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.
OYAK Çimento	OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
OYAK Grup Sigorta	OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.
OYAK İnşaat	OYAK İnşaat A.Ş.
OYAK Pazarlama	OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.
OYAK Portföy	OYAK Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
OYAK Yatırım Ortaklığı	OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.
ÖSBA	Özel Sektör Borçlanma Araçları
PVC	Polivinil Klorür
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, OYAK Yatırım, Konsorsiyum Lideri	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
T.C., Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TFKB	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

CHİT GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Ayazköy Cad. No:64
 06400
 Kuruluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi Mh. Katırcılar Çarşısı No:10 Kat:7B
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398
 Tel: 0212 351 15 49 / 0212 351 15 50 / 0212 351 15 51
 Faks: 0212 351 15 49 / 0212 351 15 50 / 0212 351 15 51
 Bülent Ecevit Caddesi No: 649 033 9604

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap 18.04.2021 tarihli yazısında:

Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesi talebi ile ilgili olarak,

"Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, halka arz izahnamesinin Kurulumuz tarafından onaylanması durumunda;

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

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir.

ifadelerine yer verilmiştir.

GYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Etiler Mah. Kat: 64
06400
Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

7

GYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aynalıkavak Mah. Sermayegazisi Kat: 28
Büyükdere Mah. Kat: 18 Sermayegazisi Kat: 28
Fax: 0212 351 45 99 Mersis No: 0845 0039 0040 0034
Büyükdere Mah. Kat: 18 Sermayegazisi Kat: 28
Büyükdere Mah. Kat: 18 Sermayegazisi Kat: 28

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yeniçıkalın Cad. No: 2

06400

Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Osmanlı Mh. Kızılcıbağlar Cd. İstanbul Park Sit. 7D

Özk. Sic. No: 274948 Ser. 151 70421/319 12 00

Tic. Sic. No: 274948 Ser. 151 70421/319 12 00

Büyük Mükellefler V.D. 649 033 9504

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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 OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 24.05.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
 OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ayvazgözü Mh. Kentsel Durağaz Cd. No: 70 Kat: 18 Sarıyer / İSTANBUL 34199 Tic. Sic. No: 275499 Mersis No: 0649 0009 0040 0001 Büy. Muh. Sic. No: 649 003 9604 E. Alper ÇELİK Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Kerim DUMANLI Genel Müdür Yardımcısı	

Halka Arz Eden ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU 24.05.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU Etiya Gökalep Cad. No: 64 06030 Kurtuluş Çankaya / ANKARA Dikimevi V.D. 0450034289 Mersis No: 06450034289000000 İZAHNAMENİN TAMAMI	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 24.05.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
 OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ayvazgözü Mh. Kentsel Durağaz Cd. No: 70 Kat: 18 Sarıyer / İSTANBUL 34199 Tic. Sic. No: 275499 Mersis No: 0649 0009 0040 0001 Büy. Muh. Sic. No: 649 003 9604 E. Alper ÇELİK Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Kerim DUMANLI Genel Müdür Yardımcısı	



27 Mayıs 2021

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited Üyesi) Adı, Soyadı, Görevi Zere Gaye ŞENTÜRK Sorumlu Denetçi	Sorumlu Olduğu Kısım: 31.12.2019, 31.12.2020 Yıllarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporları
--	--

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG International Üyesi) Adı, Soyadı, Görevi Funda ASLANOĞLU Sorumlu Denetçi	Sorumlu Olduğu Kısım: 31.12.2018 Yılına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
---	--


ZERE GAYE ŞENTÜRK
Ziyagökalp Cad. No:44
06600
Kuruluş / ANKARA



27 Mayıs 2021


OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mah. Etiler Bulvarı No: 18 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270907 Şirket Sic. No: 270907 Kurum Sic. No: 270907
Tic. Sic. No: 270907 Şirket Sic. No: 270907 Kurum Sic. No: 270907

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ İşletme Adı: OYAK YATIRIM
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park Sit. 7B Blok Apt. No:7C/70 Sanayi / İSTANBUL Tel: (212) 319 12 00 Fax: (212) 351 05 99 İnternet adresi: www.oyakyatirim.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPKn 37. maddesinde yer alan yatırım hizmet ve

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Büyükdöğalp Cad. No:34
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yr. Yatırım Park Sit. 7B
Blok Apt. No:7C Kat:18 Sanayi-İST. Tel:0212 319 12 00
Faks:0212 351 05 99 Mersis No:0640 0039 6040 0034
Büyükdöğalp Y.D. 649 003 9604

	mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından yetkilendirilmiştir. Bu yetki çerçevesindeki Şirket faaliyetleri aşağıda yer almaktadır. -Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi -Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi -Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı -Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi -Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi OYAK Yatırım bu faaliyetlerini yerine getirirken 17.12.2013 tarihli III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği'ne tabidir. OYAK Yatırım 02.01.2015 tarihinde SPK tarafından "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. OYAK Yatırım ve bağlı ortaklıkları tarafından sunulan hizmetler aşağıdaki gibidir. Araştırma Hizmetleri OYAK Yatırım, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak yatırım hizmetleri alanında raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında yatırımcılara tahmin ve tavsiyeler sunularak bilgi akışı sağlanmaktadır. Periyodik olarak yayımlanan raporlar ve bültenler, günlük bülten, teknik bülten, şirket değerlendirme tabloları, şirket raporları, sektör
--	---	---

27 Mayıs 2021

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Ziya Gökalp Cad. No:64
 06430
 Kuruluş / ANKARA



OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazpaşa Mh. Kemerburgaz Çarş. Erdemir Çarş. Sit. 7B
 Blok: A Kat: 18 Sarıyer / İST. 81190
 Tel: 0212 231 05 99 Mes: 0212 231 0039 040 0034
 Bülent Sokakları K.D. 449 003 9604

raporları, strateji raporları, hisse senedi tavsiyeleri ve makro raporları kapsamaktadır.

Aracılık Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmetleri hisse senedi alım-satımına aracılık, sabit getirili menkul kıymet alım-satımı, BIST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası İşlemleri, Tezgahüstü Türev İşlemleri ve Yatırım Fonları İşlemlerinden (TEFAS) oluşmaktadır.

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı her yıl artmakla birlikte 2020 yılında 159.387 müşteriye hizmet verilmiştir.

OYAK Yatırım'ın 2 satış personeli ve 5 müşteri temsilcisinden oluşan Kurumsal Satış ekibi Amerika, İngiltere, Almanya başta olmak üzere birçok ülkedeki yatırımcılara hizmet vermektedir. Kurumsal Satış ekibi müşterilerine Araştırma bölümü raporlarına ulaşım şansına ek olarak birçok konferans, roadshow ve pazarlama seyahati imkânı da sunmaktadır.

Kurumsal Finansman Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın kurumsal finansman hizmetleri; halka arz, borçlanma aracı ihraçları, şirket birleşmeleri ve satın almaları, finansal danışmanlık konularını kapsamaktadır. OYAK Yatırım halka arzlarda başvuru hazırlık aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. Borçlanma aracı ihraçlarını özel sektör şirket tahvilleri, finansman bonoları ve kira sertifikalarının başvuru ve satış aşamalarını kapsamaktadır. Şirket, finansal danışmanlık kapsamında bankacılık, finansal kiralama, özel emeklilik, perakendecilik, medya, gayrimenkul, enerji, demir-çelik, çimento, madencilik, gıda, kimyevi maddeler, taşımacılık, lojistik, bilgi teknolojileri, kâğıt, petrokimya, inşaat, gübre, şeker üretimi, telekomünikasyon, petrol rafinericiliğine

AYRANCIYEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ahi Evran Cad. No:64
06400
Kurtuluş / ANKARA

13

27 May 2021

OYAK YATIRIM
KUL DEĞERLER A.Ş.

Kızıltepe İth. Yenimbergözü Ç. Köyü, Akdeniz Park Sit. 7B
 Mersin No: 01411 16 Samsun 1511 Etiler 12 319 12 00
 Fax: 0212 311 05 99 Mersin No: 0649 0039 6040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

kadar birçok sektörde yer alan firmalara hizmet vermektedir.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla çalışan sayısı 144; OYAK Grup Sigorta'nın 70, OYAK Portföy Yönetimi'nin 10 ve OYAK Yatırım Ortaklığı'nın 3 personeli bulunmaktadır. OYAK Yatırım'ın konsolide edilen diğer şirketlerin çalışanları ile birlikte toplam çalışan sayısı 227'dir. Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarında çalışan sayıları sırasıyla 151 ve 181'dir.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla Ankara, İzmir Kordon, İstanbul Kadıköy, İstanbul Merkez, Muğla Bodrum, Bursa, Antalya, Muğla Marmaris, Çanakkale, Karabük, Adana, Manisa Akhisar ve Konya olmak üzere 13 adet şubesi bulunmaktadır.

OYAK Portföy Yönetimi

OYAK Portföy Yönetimi tarafından yönetilen Portföy büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1,4 milyar TL'ye, 31.12.2020 tarihi itibarı ile de 3,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. OYAK Portföy hem nitelikli hem de bireysel yatırımcılar için kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonları yönetiminin yanı sıra; girişim sermayesi yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonu olmak üzere kurucusu olduğu toplamda 19 adet fon yönetmektedir. Bununla birlikte Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 11 adet emeklilik yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı portföyü ile toplamda 31 adet portföy yönetmektedir. Bu süreçte, yeni müşteri kazanımları ile mevcut yatırım fonları büyüklükleri artırılmıştır. Sektörde yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2020 yılı dördüncü çeyreğinde %28,3 seviyesinde artış gösterirken, OYAK Portföy'ün yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü 2020 yılında 2019 yılına göre %171 artış göstermiştir.

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziyadgökalp Cad. No: 66
06480
Kurtuluş / ANKARA

27 May 2021

YAYIN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avenida M. Kienburgstr. 10, Santiago, Chile, P.O. Box 51, 78
 P.O. Box 11, No. 71, 18 Sur, Santiago, Chile, P.O. Box 11, 12 00
 Fax: 0212 351 05 99, Mergo No. 0649 0039 0040 0034
 Bivuk M. Vallejo V.D. 649 003 9604

		OYAK Portföy Yönetimi, 2020 yılında hâlihazırda yönetimi altındaki yatırım fonlarının sayısını artırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü artırmayı hedeflemektedir. Bu amaçla, pazar payı edinme stratejisi ile hedeflerini belirlemektedir. OYAK Grup Sigorta OYAK Grup Sigorta'nın 2020 yılı sonu itibarıyla kümüle brüt prim üretimi 1.04 Milyar TL ye ulaşmıştır. Kurulmuş olduğu 2017 yılı brüt prim üretimi ile 2020 yılı brüt prim üretimi mukayese edildiğinde 10 kat artış kaydedilmiştir. Portföy artışının bir diğer önemli kriteri olan poliçe adedinde ise 2017 senesine kıyasla yaklaşık 7,3 kat artış göstererek Aralık sonu itibarıyla 55.050 adet seviyesine ulaşılmıştır. OYAK Grup Sigorta, piyasada faaliyet gösteren 120'den fazla yerel ve global menşeli broker/aracılar arasından sıyrılarak ilk 5 içinde yer almaktadır. OYAK Yatırım Ortaklığı Ulusal ve uluslararası piyasalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ve kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmektedir.
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Dünya Sağlık Örgütü tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yapılan basın toplantısında 11 Mart 2020 tarihi itibarıyla 114 ülkede 118 vakanın görülmesi ve 4 bin 291 kişinin hayatını kaybetmesi nedeniyle COVID-19 (Koronavirüs Salgını, Koronavirüs) küresel salgın anlamına gelen pandemi olarak ilan etmiştir. Koronavirüs salgını ile birlikte küresel ekonomi olumsuz yönde etkilenmiştir. Koruma amaçlı ülkelerin sınırlarını kapatması, seyahat sınırlamaları, kontrol amaçlı sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin kapatılması

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Avustörkalp Cad. No:64

06400

Kuruluş / ANKARA

15

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avustörkalp Mh. Sırtıbulgarı Cd. No:18 Kat: 7B

Beşiktaş, İstanbul / Türkiye Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0039 0004 0004

Büyük Müktefeller Y.O. 649 003 9694

gibi tedbirler alınmış virüsün etkilerinin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Küresel tedarik zincirinde bozulma ile başlayan ve artan vaka sayılarıyla birlikte dünyayı kapalı bir ekonomiye çeviren süreç sonucunda Uluslararası Para Fonu (IMF) COVID-19 salgınının yol açtığı kriz nedeniyle dünya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminlerini keskin bir şekilde aşağıya çekmiştir. Ocak 2021'de yayınlanan Dünya Ekonomik Görünüm Ocak Ayı Güncellemesi Raporu'nda küresel ekonominin yüzde 3,5 oranında daralacağını öngörmüştür. Aşağıdaki tabloda IMF'nin 2020-2021-2022 yıllarına ilişkin dünya ekonomisinin büyümesine yönelik beklentileri yer almaktadır.

TÜİK verilerine göre 2018 yılının ilk yarısında iç talepteki canlanmanın ve yatırımların olumlu etkisiyle %6,5 oranında büyüyen Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde ivme kaybetmeye başlayarak 2018 yılının tamamında %2,6 büyüme gerçekleştirmiştir. 2018'in son çeyreğinden itibaren yıllık bazda daralan Türkiye ekonomisi 2019 yılının son çeyreğinde finansal koşullardaki iyileşme ve kredilerdeki hareketlenme ile birlikte yurt içi talep kaynaklı olarak güç kazanmış ve yılsonunda %0,9 oranında büyümüştür. Türkiye ekonomisi 2018 yılında %2,6 oranında GSYH büyümesi ile dünyanın en büyük ekonomileri arasında 18. sırada yer alırken, 2019 yılsonunda 19. sırada yer almıştır. 2020 yılının tamamında GSYH büyümesi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında artış göstermiştir.

Türkiye'de COVID-19 aşılama programlarının başarıyla tamamlanması ve yeni yılda daha yüksek büyüme, daha düşük enflasyon, döviz kurları ve faiz oranları hedeflenmektedir.

Dünya genelinde borsaya kote şirketler incelendiğinde 4.154 şirket ile Çin 1. sırada yer alırken, onu 3.758 şirket ile Japonya takip etmektedir. Amerika'da borsaya kote şirket

	sayısı 2.933'tür. Türkiye'de 395 şirket borsaya kote olup önümüzdeki dönemlerde halka arzlarla birlikte bu sayının da artması beklenmektedir. TSPB'nin 2021 yılı Şubat ayı verilerine göre Türkiye'de 71 aracı kurum, 45 banka, 50 portföy yönetim şirketi ve 9'u menkul kıymet yatırım ortaklığı, 33'ü gayrimenkul yatırım ortaklığı ve 7'si girişim sermayesi yatırım ortaklığı olmak üzere toplamda 49 yatırım ortaklığı bulunmaktadır. 116 Yatırım Kuruluşu arasında geniş yetkili aracı kurum sayısı 46, kısmi yetkili aracı kurum sayısı 11 ve dar yetkili aracı kurum sayısı 7'dir. 2019-2020 yılları arasında dünya borsalarının performanslarındaki değişim göz önüne alındığında Borsa İstanbul %29 getiri ile dünya borsaları arasında 4. sırada yer almaktadır. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin resmi internet sitesinde düzenli olarak paylaşılan aracı kurumların karşılaştırmalı verilerine göre; OYAK Yatırım, Pay Piyasası'nda 2017 yılında 38,6 milyar TL işlem hacmi ile %1,31, 2018 yılında 59,4 milyar TL işlem hacmi ile %1,49, 2019 yılında 58,8 milyar TL ile %1,38, ve 2020 yılında 249 milyar TL işlem hacmi ile %1,89'luk pazar payına sahiptir. 2021 yılı Ocak ayında OYAK Yatırım 36,7 milyar TL işlem hacmi ile pay piyasasında %1,97'lik pazar payına sahiptir. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda OYAK Yatırım, 2017 yılında 10,7 milyar TL işlem hacmi ile %0,65, 2018 yılında 18,8 milyar TL ile %0,75, 2019 yılında 22,7 milyar TL ile %0,79 ve 2020 yılında 53,4 milyar TL ile %0,93'lük pazar payına sahiptir. OYAK Yatırım'ın 2021 Ocak ayı itibarıyla Vadeli işlemler ve Opsiyon Piyasası'nda 6,8 milyar TL ile %0,98'lik pazar payına sahiptir. Türkiye'de 2019 başından itibaren pay senedi yatırımcı sayısı yaklaşık 1 milyon kişi artmış
--	---

GENEL MÜDÜRÜĞÜ
 Ankara Cad. No:64
 06400
 KURULUŞ / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ankara Wh. Kenterburgen Çarşısı, İstanbul 2. Et. 7B
 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18 Kat: 18
 Tel: 0212 351 45 99 Faks: 0212 351 45 99
 BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 649 003 9694

		olup, 31 Aralık 2019 ve 20 Mart 2021 tarihleri arasında pay senedi yatırımcı sayısındaki artış oranı %82 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye pazarı pay senedi bakımından 2 milyonu aşan yatırımcı sayısı ile büyük bir potansiyel barındırmaktadır.
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	OYAK Yatırım, 1982 yılında ticaret siciline kayıt ve tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerdir. Şirket'in ana ortağı yüzde 99,63 hisse sahipliğiyle Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur ("OYAK"). OYAK niteliği itibarıyla bir anonim şirket statüsünde olmadığından sermayesi ve ortaklık yapısı bulunmamaktadır. OYAK, 1961 yılında kurulmuş olup, 205 sayılı Kanun çerçevesinde üyeleri olan, özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği bulunan bir kuruluştur. OYAK Grubu; maden metalürji, çimento beton kâğıt, otomotiv lojistik, finans, hizmet, kimya, tarım hayvancılık ve enerji sektörlerinde Türkiye'nin yedi coğrafi bölgesine yayılmış, dünya genelinde altı farklı kıtada, 23 ayrı ülkede faaliyet göstermektedir. İhraççı Şirket, OYAK grubunun finans alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklığıdır. İhraççı Şirketin de kendi bağlı ortaklıkları bulunmaktadır. İhraççı Şirket'in konsolide mali tabloları hazırlanırken, konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları, bu ortaklıkların faaliyet konuları ve Şirket'in bu ortaklıklardaki pay sahipliği oranları şöyledir.

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Ziya Gökalp Cad. No:64
 06600
 Kuruluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ankara/İh. Sermayeborsa Kat. 6. Kat. No: 64
 Kat: 6. Kat. 18. Kat. No: 64
 Tel: 0312 319 12 00
 Faks: 0312 319 03 99 / Mes. No: 0649 0039 0040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

		Bağı Ortaklıklar														
		Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı												
		OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	47.29%												
		OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yönetimi	100%												
		OYAK GRUP SIGORTA ve REASÜRANS BROKERLİĞİ A.Ş.	Sigorta Brokerliği	100%												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Sermayeyi oluşturan tüm paylar eşit dereceli oy hakkına sahiptir. Farklı oy hakkına sahip pay grubu bulunmamaktadır. Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)' in Şirket üzerinde %99,63 pay sahipliği ile yönetim hâkimiyeti ve kontrol gücü bulunmaktadır. <table><tr><th>Hissedarlar</th><th>Pay Tutarı (TL)</th><th>Pay Oranı %</th></tr><tr><td>Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)</td><td>88.001.523,56</td><td>%99,63</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>328.476,44</td><td>%0,37</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>88.330.000,00</td><td>%100</td></tr></table>			Hissedarlar	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %	Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	88.001.523,56	%99,63	Diğer	328.476,44	%0,37	TOPLAM	88.330.000,00	%100
Hissedarlar	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %														
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	88.001.523,56	%99,63														
Diğer	328.476,44	%0,37														
TOPLAM	88.330.000,00	%100														
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2018 tarihinde 660,1 milyon TL iken 31.12.2019 tarihinde 937,3 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde 1.508 milyon TL tutarındadır. 2018 yılına kıyasla 2019 yılında %42 oranında gerçekleşen artış, 2019 yılına göre 2020 yılında %61 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla, 31.12.2018 yılına göre nakit ve nakit benzerleri %235 artış göstererek 299,6 milyon TL tutarına ulaşırken 31.12.2020 yılında 158,9 milyon TL tutarına gerilemiştir. Bu gerileme, piyasa şartlarına														

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Zübeyirhalp Cad. No:64
06400
Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aryağa İthal Kemerburgaz Köyü Park Sit. 7B
Büyükdere / Şişli / Kat: 18 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 273191200
Fax: 0212 330 05 99 - Maxis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere / D. 649 003 9604

olan ticari borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların kısa vadeli yükümlülüklerle oranı ise 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %60, %35 ve %69 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 14,7 milyon TL, 2019 yılında 7,1 milyon TL, 2020 yılında 7,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 136,6 milyon TL, 205,8 milyon TL, 348,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 31 Aralık 2018 tarihinde toplam aktif büyüklüğünün %20'sini oluştururken, 31 Aralık 2019 tarihinde %21'ini Aralık 2020 tarihinde %22'sini oluşturmaktadır.

Likidite Oranları

Oranlar	2018	2019	2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,24	1,21	1,22
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,17	0,39	0,13

Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2018-2020 yılları arasında 1,22 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek konumdadır.

Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2018 yılında 0,17, 2019 yılında 0,39 ve 2020 yılında 0,13 olarak gerçekleşmiştir.

CYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Atatürk Cad. No:64

06400

Kurtuluş / ANKARA

21

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avrasya 19. Kat, Etiler Mahallesi, Beşiktaş, İstanbul

Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34030100000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kayıtlı Yatırımcı

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kayıtlı Yatırımcı

Büyükdere Mahallesi Kat: 19 No: 19000000000000000000

	2018	2019	2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,80	0,79	0,78
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,79	0,78	0,77
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,01	0,01	0,01
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,20	0,21	0,22

Şirket'in ana faaliyetlerini aracılık hizmetleri oluşturmaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden hizmet gelirleri 31.12.2018 tarihinde 68,5 milyon TL, 31.12.2019 tarihinde 113,9 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde 216,3 milyon TL seviyesindedir.

Şirket'in hisse senedi aracılık komisyonları 2019 yılsonunda bir önceki yıla oranla %6 artarak 23 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken 2020 yılında bir önceki yıla oranla %337 oranında artış göstererek 100,3 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi pay piyasasında Şirket'in 2019 yılında 59 milyar TL olan işlem hacminin 2020 yılında 249 milyar TL'ye yükselmesi ile birlikte aracılık komisyonlarında yaşanan artıştır.

Pay piyasası işlem hacmindeki artışa ek olarak Repo-Ters Repo ve Kesin Alım Satım piyasasındaki işlem hacminin toplamda 135 milyar TL'den %76 oranında artışı ile 237 milyar TL'ye yükselmesi ve Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası'ndaki işlem hacminin de 2019 yılsonunda 23 milyar TL seviyesinden 53 milyar TL seviyesine yükselmesi komisyon gelirlerinin artışına katkı sağlamıştır.

Şirket'in kurumsal finansman gelirleri halka arza aracılık gelirleri, borçlanma aracı ihraç gelirleri ve şirket değerlendirme komisyon gelirlerinden oluşmakta olup kurumsal finansman gelirleri 2020 yılında bir önceki yıla

27 Mayıs 2021

GYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yagökalp Cad. No: 1
06400

Kurtuluş / ANKARA



GYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres: Mh. K. Karaburçak, Kat: 10, Blok: 7B

06400 / Ankara / Türkiye / Tel: 0312 319 12 00

Fax: 0312 319 05 99 / Mersis No: 0649 0039 5040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

	oranla %22 artış ile 15 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in müşterilere kullandırılan krediler karşılığında elde ettiği faiz gelirleri 2018 yılında 36,3 milyon TL seviyesinden %10 artışla 40 milyon TL seviyesine yükselirken 2020 yılında bir önceki yıla oranla %5 artış ile 42 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Şirket'in diğer gelirlerini portföy yönetim komisyonları, hisse, VIOP borsa payları ve bunun benzer gelirler oluşturmaktadır. OYAK Yatırım'ın müşteri sayısı 2019 yılında 69 bin kişi iken 2020 yılında %130 artışla 159 bin kişiye yükselmiştir. İşlem hacimlerindeki artış ve müşteri sayısındaki artış ile birlikte müşterilerden tahsil edilen Hisse ve VIOP borsa paylarındaki artış diğer gelirlerin 2019 yılındaki 14,9 milyon TL seviyesinden 2020 yılında 32,9 milyon TL seviyesine artmasına katkı sağlamıştır. Aynı zamanda OYAK Yatırım'ın konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklığı OYAK Portföy Yönetimi Şirketi'nin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğünün 2019 yılında 1,4 milyar TL'den 2020 yılında 3,8 milyar TL'ye yükselmesi nedeniyle artan portföy yönetim komisyonları da diğer gelirlerin artmasında etkili olmuştur. OYAK Yatırım'ın konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklığı OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.'nin elde ettiği sigorta komisyon gelirleri 41,2 milyon TL'den 49,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 2018 yılında toplam faaliyet gelirlerinin %35'ini müşterilerden alınan faiz gelirleri oluşturmaktadır. 2019 yılında ise sigorta komisyon gelirleri toplam faaliyet gelirlerinin %27'lik kısmını oluşturmakta, müşterilerden alınan faiz gelirleri ise %26'lık pay ile sigorta gelirlerini takip etmektedir. 2020 yılında artan müşteri sayısı ve işlem hacimlerine bağlı olarak hisse senedi aracılık komisyonunda yaşanan artış faaliyet gelirlerinde %39'luk bir pay almasına imkân sağlamıştır.
--	---

CYAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziya Gökalp Cad. No:34

06400

Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Anadoluhisari Mah. Menemenburgazisi Köyü, Park Söğ. 7B

Kat: 9, Beşiktaş, No:18 Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 311 05 19 Mersis No: 0649 0339 6040 0004

Büyük Mükellefler V.D. 648 003 9664

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.
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	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 88.330.000,-TL. değerinde olup, tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 0,01 Kr (bir kuruş) değerinde 8.833.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket'in payları herhangi bir gruba ayrılmamıştır. Şirket'in herhangi bir imtiyazlı payı bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md.27) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19-TTK.md.462) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.24) -Satma Hakkı (SPKn.md.27) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.507) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527)

CYAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Zağazıoğlu Cad. No:64

06430

Kuruluş / ANKARA

24

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Bulvarı, Yeniburgazı, Çayyolu, Beşiktaş, İstanbul

Tic. Sic. No: 271105/99 Mersis No: 0849 0034 6040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9504

		-Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-434-436) -İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn.md.437) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
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	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 29.03.2021 tarihinde Yıldız Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.

CYK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

2. Yığılca Cad. No:64

06400

Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Arasaba Mh. Çarşıbaşı Cad. Vatanpark Park Sit. 7B

Büyükdere Mh. 2. Kat: 18 Şişli/Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 319 05 99

Mersis No: 0649 0039 0001 0034

Büyük Müktefeler Y.D. 649 003 9004

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in esas sözleşmesinin 26'nci maddesinde "Karın Dağıtım ve Yedek Akçeler" açıklanmıştır. Buna göre: Genel Kurul, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile getirilen zorunluluklara aykırı olmamak şartıyla, kar dağıtım politikaları çerçevesinde karın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir. Genel kanuni yedek akçeler ile temettü hesabına ilişkin uygulamalar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yürütülür. Dağıtılabilir karın belirlenmesinde, Şirket'in finansal tablosundaki net dönem ve geçmiş yıl zararının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilebilir. Bu çerçevede; Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa yukarıda açıklandığı şekli ile geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ayrılır: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) %5'i sermayenin %20'sine ulaşınca kadar kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kar Payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk
-----	---------------------------------------	--

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Çarşıkapı Cad. No:24
 06100
 Kurtuluş / ÇAYIRARA

27 Mayıs 2021

26

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avustuz Mh. İsmetpaşa Cad. No:18 Kat: 7B
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 272500 / Mersis No: 0610 0037 0000 0004
 Vergi Mükellefleri V.D. 649 033 9604

Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası
Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Bu Esas.Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

CYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Zurück zur Karte, Nr. 54

06450

Kurtuluş / ADLRA

27

27 Maris 2021

OYAK YATIRIM

MENKİL DEĞERLER, A.Ş.

Avondale Mh. Jail - 1000 N. 1st St., Phoenix, AZ 85004

[Handwritten signature]

File:0012 221 05 99 Marks: No:0643 2019 6340 1034

Büyük Mükâfatlar Y.D. 649 003 9604

		Şirket' in esas sözleşmesinin 27'inci maddesinde "Kar Dağıtım Zamanı" açıklanmıştır. Buna göre: Yıllık karın hak sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.
--	--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket, bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım – satım aracılığı olmak üzere yatırım danışmanlığı, araştırma hizmetleri, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetlerinde bulunmakta olup, söz konusu faaliyetlerine ilişkin karşı karşıya olduğu riskler bulunmaktadır. Şirket, genel konjonktürden kaynaklı olarak ortaya çıkan ekonomik ve siyasi risklerin yanı sıra dış faktörlerden de etkilenmektedir. Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz yönde etkileyebilecek yasal düzenlemeler de risk unsuru teşkil etmektedir. • Şirket, yetersiz finansal tahlil veya fizibilite ya da öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması riskine maruz kalabilir. Bu kararların sonucunda zarara uğrama ihtimali ile de karşı karşıya kalabilir.
-----	---	--

27 Mayıs 2021

CYAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziyyogökalp Cad. No: 33

06400

Kurtuluş / ANKARA

28

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avustuzbaşı / Kemerburgaz / Çarşı / İstanbul / Pk: 311, 318

Büyükd. Cad. No: 38 / Kat: 3 / Şişli / Beşiktaş / İstanbul / T. 0212 319 12 00

Öd. 0212 311 05 99 / Mesj. No: 0649 0039 0040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

• Teminat riski, bir kredinin güvencesi olarak alınan teminatın, paraya çevrilmesi halinde beklenen değerinin kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket'in zarara uğrama durumudur.

• Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

• Portföyde risk/getiri dengesi açısından optimizasyonun sağlanamaması, portföyün değişimlerin etkisine maruz kalması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riski, Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir.

• Sermaye taban değeri, aracı kurumların asgari özsermayeleri, risk karşılığı ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Bu koşulların sağlanamama ihtimali sonucunda, Şirket için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir.

• Şirket, her ne kadar yatırım yapılabilir seviyenin üstünde bulunan ülkelerin aynı statüdeki kurumları ile çalışsa da bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

• Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintilerden dolayı Şirket önemli müşterilerini kaybedebilir, gerçekleştiremeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

• Şirket, Şirket ya da yatırımcı sırlarının, saklamakla yükümlü olduğu verilerin ihlali sonucunda mağdur konumunda olan personel veya müşterisinin yasal süreç başlatma riskiyle karşı karşıya kalabilir.

• Şirket'in acil veya daha uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziya Gökalp Cad. No: 44

06400

Kurtuluş / ANKARA

29

27 Mayıs 2021

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avusturya Mh. Kemerburgaz Y. Yolu Sırtı Park Sit. 7B

Şişli Kat: 18 Şişli/İST. Tel: 0312 319 12 00

Fax: 0312 319 12 01 Mesaj No: 0649 0319 6043 0034

Büyükdikilitaş Y.D. 649 0319 9604

	yitirmesine neden olacak tahmin edilemeyecek doğal ekonomik ya da politik gibi içsel veya dışsal etmenler dolayısıyla Şirket, faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi riskine maruz kalabilir. • Şirket, operasyon riskleri, süreçlerin yerine getirilemez şekilde aksamaması ya da etkisini yitirmesi, insan hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar, faaliyetin kesintiye uğraması, süreç değişiklikleri ve hatalı iç/dış raporlama gibi olaylardan kaynaklanacak potansiyel zararlara maruz kalabilir. • Şirket içi kontrollerin, iş birliği içinde olunan kişi ya da kuruluşların, bilgi sistemlerinin, çalışanlarının yetkinlik ve uyumunun, işlem süreçlerinin niteliği bu riski belirleyen unsurlar olmaktadır. Belirtilen iş ve işlem süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar ihraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir. • Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya Şirket'in sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi, tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Şirket, kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması halinde riske maruz kalabilir.
--	--

27 Mayıs 2021

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No: 1
06300
Kurtuluş / ANKARA

30

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Caddesi No: 19 Kat: 19 Sarıyer İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Mers. No: 0849 0039 6040 0034
Büyükdere Mükellefleri V.D. 649 003 9604

• Şirket'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörüne yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

• Gelecek dönemlerde Şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

• Şirket, söz konusu yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde finansal durum ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenme riskiyle karşı karşıyadır.

• Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması veya kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket, zarar etme ihtimaliyle karşılaşabilir.

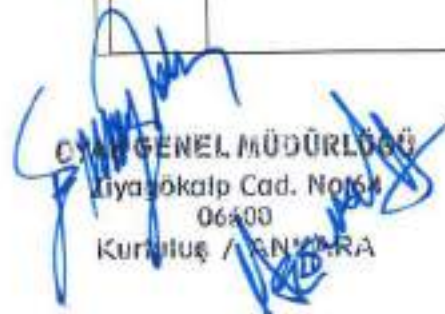
• Şirket, portföyünde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi ve yatırım fonlarında meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilir.

• Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruz kalabilir.

• Şirket, yabancı para varlıkları, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilerle birlikte ABD Doları, Euro ve GBP einsinden kur riskine maruz kalabilir.

• Türkiye'de ve dünyada yaşanabilecek ekonomik, siyasi, jeopolitik ve pandemi

		kaynaklı gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. • Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. • Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. • Halka açık ortaklıklardaki kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. • Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit ve farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. • Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dâhilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. • Sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu



C. Y. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

 Tiyatrokalp Cad. No:64

 06400

 Kuruluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

 Akademi Mah. Esenlerbulvarı Yönetim Kurul Parkı No: 78

 Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

 Tic. Sic. No: 275418 Şirket Sic. No: 275418 Tic. Sic. No: 275418

 Tel: 0212 351 85 99 Faks: 0212 351 85 99

 E-posta: Bilgi@oyakmenkul.com.tr

 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9694

	zararlar mahsup edilinceye kadar ihraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.
--	---

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket'in sermaye artırımını gerçekleştirecek halka arzdan toplam 105.745.500 TL brüt, 103.358.549 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ise halka arzdan 420.184.500 TL brüt, 408.682.000 TL net (ek satış dâhil 493.977.479 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 13.889.451 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,49 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam		İhtisap		Ortak	
	Ek Satış Harcı	Ek Satış Geliri	Ek Satış Harcı	Ek Satış Geliri	Ek Satış Harcı	Ek Satış Geliri
SPK Kurul Ücreti (Yatırımcıların Maliyeti) (Şirketin Ücretidir)	94.000	94.000	14.000	94.000	-	-
SPK Kurul Ücreti (ec. Tahsis/Paylaşım Maliyeti) (Şirketin ve Halka Arz Edenin İçerisindeki Pay (Ücretidir))	248.845	248.845	18.000	30.488	198.827	248.845
Noter Kurumları Ücreti	18.000	18.000	3.800	3.317	14.180	18.000
TRCK Özetlik Ücreti	94.000	94.000	94.000	94.000	-	-
Ancakla Kurumların (BMM) Geliri	11.828.813	13.336.787	-	-	11.828.813	13.336.787
Bakula (Zararları)	275.278	275.278	54.559	54.559	236.711	224.763
Bakula Pazarlama Halka Arzın Geliridir	1.300.000	1.300.000	1.000.000	1.800.000	-	-
Bakula Kurumları Gelirleri	142.000	142.000	180.000	180.000	-	-
Özet	52.500	61.378	30.375	16.251	42.818	50.754
Toplam Maliyet	15.889.451	18.320.818	3.184.851	2.386.498	13.981.900	15.889.451
Halka Arz Edilecek Pay Geliri	18.320.808	32.990.808	8.670.000	8.670.000	22.530.808	37.230.808
Pay Başına Maliyet	8,49	8,49	0,42	0,49	0,91	0,91
Halka Arz Geliri	813.945.849	813.945.849	225.715.500	185.715.500	428.184.500	813.945.849
Net Gelir	813.945.849	813.945.849	225.715.500	185.715.500	428.184.500	813.945.849

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam 105.745.500 TL brüt, 103.358.549 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ise halka arzdan 420.184.500 TL brüt, 408.682.000 TL net (ek satış dâhil 493.977.479 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arzı ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 13.889.451 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,49 TL olacağı tahmin edilmektedir.

[illegible]

		olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	1982 yılından bu yana hem kurumsal hem bireysel müşterilere hizmet veren OYAK Yatırım, sermaye piyasası araçlarında aracılık, kurumsal finansman, finansal danışmanlık, yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır. OYAK Yatırım, halka arz ile marka değerini artırmanın yanında başarılı borsa performansı ile piyasa değerini ve rekabet gücünü artırmayı hedeflemekte; uluslararası standartlarda geniş hizmet yelpazesi ve teknoloji odaklı vizyonu ile sermaye piyasalarının gelişimine ve ülke ekonomisine katkıda bulunmayı arzu etmektedir. Faaliyette bulunduğu sektörde pazar payını artırmak amacıyla daha fazla müşteriye ulaşarak daha etkin, daha verimli hizmet sunmaya odaklanacak olan OYAK Yatırım, halka arzın gerçekleşmesi sonucunda elde edilecek fon ile daha güçlü bir finansal yapıya kavuşacaktır. Şirket'in pay sahiplerinden Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda gelir elde edecektir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 88.330.000 TL'den 94.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek olan 5.670.000 TL nominal payın satışından elde edilecek brüt tutardan, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net tutar kadar fon elde edilecektir. Sermaye artırım yoluyla elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır: 1-Bilgi İşlem Sistemleri ve Altyapı Yatırımları OYAK Yatırım halka arzdan elde edeceği gelirin %15'i ile bilgi işlem yatırımları yaparak, bu

OYAK MENKUL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziyagöktepe Cad. No:14
06400
Kurtuluş / SİĞİRCI

27 Mayıs 2021

34

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aydoğan Mah. Emirburgazı Kat:18 Sarıyer/İST. Tel:0212 319 12 00
Fax:0212 319 05 99 Mes. No:0649 0039 3040 0034
Etilik Nispetiye YD. 649 003 9684

		alanda ihtiyaç duyulan geliştirmelerin gerçekleştirilmesi, alt yapısının güçlendirilmesi ve müşterilerine daha iyi, hızlı, kaliteli hizmet götürülmesi amaçlanırken, bu vasıta ile sektördeki konumunu daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir. 2-Müşterilere Kullandırılan Kredilerin Finansmanı OYAK Yatırım belirlenen limitler dahilinde müşterilerine menkul kıymet işlemleri için kredi sağlamakta ve bu kredi karşılığında teminat almaktadır. Artan müşteri sayıları ve işlem hacimleri ile birlikte kredi talep eden müşteri sayısı her geçen gün artmaktadır. Halka arzdan elde edilen gelirin %42,5'lik kısmı ile bahsi geçen kredili işlemlerin finansmanının sağlanması planlanmaktadır. 3-Diğer Borçların Finansmanı ve şirket Portföyüne Yapılacak Sermaye Piyasası Aracı Yatırımları Halka arz gelirinin %42,5'lik kalan kısmının da diğer borçlarına ihtiyaçlarının karşılanmasında ve şirket Portföyüne Yapılacak Sermaye Piyasası Aracı Yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 28.200.000 TL olup, şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30'dur. Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanan payların nominal değeri 4.700.000 TL olup, şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %5 olmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hlinde halka arz edilecek payların nominal değeri

CYAN GENEL MüDüRLüğü

29.06.2021
06400

Kuruluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

35

OYAK YATIRIM

MENKUL DEğERLER A.ř.

Atatrki Yolu, Nispetiye Mahallesi, 34398 Beşiktaş / İstanbul, T.C. 34398

Biz. Tel: +90 212 310 12 00

Fax: +90 212 310 12 00

Web: www.oysak.com.tr

Yatırım Menkul Değerler A.ř. Sicil No: 274800

toplam 28.200.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %30 olmaktadır.

Halka arz edilecek paylar için, 3(34) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzda satış, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır. Halka arz edilen 28.200.000 TL nominal tutarlı payların;

- 9.870.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 9.870.000 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 8.460.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami üç iş günü içerisinde teslim edilecektir.

OYAK MENKUL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No: 44
06400
Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

36

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayniye Mh. Karamürşan Yolu Kat: 18 Blok: 77
06400 Ankara / Türkiye Tel: 0212 319 17 00
Faks: 0212 319 17 99 E-posta: No: 0649 0039 4040 0034
Büyükdere / Nispetiye / D: 649 003 9604

		Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve OYAK Yatırım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. OYAK Yatırım ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali

CYAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Zirvegökalp Cad. No:68

06400

Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

37

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Avusturğa Mh. Yenierburgazı Cd. No:10 Kat:18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul / Park Sk. 79

Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900

Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900

Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900

		Müşavirlik A.Ş. ve OYAK Yatırım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., OYAK Yatırım'a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahibi Ordu Yardımlaşma Kurumu ("OYAK") ile ihraççı olarak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir. Halka arzda pay satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahibi olan Ordu Yardımlaşma Kurumu 22.530.000 TL nominal pay satışı gerçekleştirecektir. Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur. Şirket'in hakim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu ve OYAK Yatırım arasında imzalanan Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi kapsamında Ordu Yardımlaşma Kurumu, OYAK Yatırım'ın ön onayı alınmaksızın ilk Halka Arzı takiben 4 (dört) ay boyunca dolaşımı

		artırıcı nitelikte Şirket hissesi satmamayı ve/veya ihraç etmemeyi kabul etmiştir. Şirket'in hakim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca verilen satmama taahhüdü süresince Şirket'in diğer ortakları ile birlikte hareket edilmeyeceği beyan edilmiştir. Şirket'in mevcut ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, (ii) bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (iii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iv) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.
--	--	--


OYAK MENKUL MÜDÜRLÜĞÜ
 Ziya Gökalp Cad. No:14
 06600
 Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Mah. Akmerburglar Çk. Akmerburglar Park Sit. 7B
 Beşiktaş / Nispetiye / İstanbul / Türkiye - Tel: 0212 319 12 00
 Faks: 0212 295 05 99 - Mesaj No: 0649 0039 5040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımında yapılacak 5.670.000 TL nominal pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td><td></td><td>18,65</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td></td><td>5.670.000</td></tr> <tr> <td>Şirket İçin Halka Arz Maliyeti</td><td></td><td>2.386.951</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Brüt Geliri</td><td></td><td>105.745.500</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Net Geliri</td><td></td><td>103.358.549</td></tr> <tr> <td>Özkaynak (31.12.2020)</td><td>348.791.799</td><td>452.150.348</td></tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye</td><td>88.330.000</td><td>94.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>3,9487</td><td>4,8101</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>0,8614</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>21,8%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>-13,8399</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>-74,2%</td></tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Halka Arz Fiyatı		18,65	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		5.670.000	Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		2.386.951	Halka Arz Brüt Geliri		105.745.500	Halka Arz Net Geliri		103.358.549	Özkaynak (31.12.2020)	348.791.799	452.150.348	Çıkarılmış Sermaye	88.330.000	94.000.000	Pay Başına Defter Değeri	3,9487	4,8101	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,8614	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		21,8%	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-13,8399	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-74,2%
Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																																							
Halka Arz Fiyatı		18,65																																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		5.670.000																																							
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		2.386.951																																							
Halka Arz Brüt Geliri		105.745.500																																							
Halka Arz Net Geliri		103.358.549																																							
Özkaynak (31.12.2020)	348.791.799	452.150.348																																							
Çıkarılmış Sermaye	88.330.000	94.000.000																																							
Pay Başına Defter Değeri	3,9487	4,8101																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,8614																																							
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		21,8%																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-13,8399																																							
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-74,2%																																							
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.																																							

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):

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited Üyesi)
Sorumlu Denetçi	Zere Gaye ŞENTÜRK
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	Eski Büyükdere Caddesi, Maslak Mahallesi, No: Maslak No1 Plaza Maslak Sarıyer/İSTANBUL

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited Üyesi)
Sorumlu Denetçi	Hasan Kılıç
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	Eski Büyükdere Caddesi, Maslak Mahallesi, No: Maslak No1 Plaza Maslak Sarıyer/İSTANBUL

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Unvanı	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG International Üyesi)
Sorumlu Denetçi	Funda Aslanoglu
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMO)
Adresi	İş Kuleleri Kule 3 Kat: 2-9 Levent 34330 İstanbul

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

Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ve sorumlu denetçilerinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

ÖYAK SERMAYELER MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No:64
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye/İstanbul
Etiler Kat: No:18 Sarıyer Kat: No:12 319 12 00
Etiler Kat: No:18 Sarıyer Kat: No:12 319 12 00
Etiler Kat: No:18 Sarıyer Kat: No:12 319 12 00
Etiler Kat: No:18 Sarıyer Kat: No:12 319 12 00

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2020
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	89.481.353	299.588.289	158.935.142
Finansal Yatırımlar	168.667.169	243.359.233	338.817.633
Ticari Alacaklar	399.578.717	385.140.272	1.001.207.064
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	100.837.028	97.934.857	56.862.298
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	298.741.689	287.205.415	944.344.766
Diğer Alacaklar	952.490	1.740.097	2.847.150
Türev Varlıklar	337.200	5.104.992	3.828.370
Peşin Ödenmiş Giderler	1.014.180	388.348	989.462
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	1.896.922	-
Diğer Dönen Varlıklar	55.934	90.602	1.116.104
Toplam Dönen Varlıklar	660.087.043	937.308.755	1.507.740.925
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	1.517.254	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6.819.749	17.693.626	27.144.307
Maddi Duran Varlıklar	1.861.303	1.890.050	23.148.384
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	2.847.863	12.086.812
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.024.207	17.968.130	12.650.984
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.445.923	9.467.669	12.936.018
Toplam Duran Varlıklar	18.668.436	51.384.592	89.483.759
TOPLAM VARLIKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

ÖYAK SEVEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No: 64
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara Mah. Menemenburgazı Sok. 1. Kat, 06100
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270955 / Şirket Sic. No: 270955
Tic. Sic. No: 270955 / Şirket Sic. No: 270955
Büyükdere Mah. Menemenburgazı Sok. 1. Kat, 06100
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270955 / Şirket Sic. No: 270955
Büyükdere Mah. Menemenburgazı Sok. 1. Kat, 06100
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270955 / Şirket Sic. No: 270955

YÜKÜMLÜLÜKLER (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	190.574.100	389.622.164	283.304.213
Ticari Borçlar	319.930.512	270.501.671	848.220.189
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	918.461	1.183.308	1.703.228
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	319.012.051	269.316.363	846.516.961
Diğer Borçlar	8.067.109	81.906.467	14.564.776
Türev yükümlülükler	-	427.352	4.098.881
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	910.067	1.239.105	2.115.091
Ertelenmiş Gelirler	3.593.080	9.424.009	44.729.075
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	1.813.921	2.833.067	11.683.650
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.340.702	19.853.330	25.003.612
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.340.702	19.853.330	25.003.612
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	1.651.860	8.034.117
Ertelenmiş Gelirler	4.185.861	52.857	11.177
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.729.247	5.362.319	6.668.104
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.724.308	5.362.319	6.668.104
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	4.939	-	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.915.108	7.067.036	14.713.398
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	88.330.000	88.330.000	88.330.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-1.854.659	-2.079.928	-2.219.405
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	1.226.353	1.174.074	1.357.543
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.222.662	7.093.969	9.018.965
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.503.797	28.828.363	92.974.172
Net Dönem Net Karı/Zararı	27.195.593	66.624.930	141.148.590
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	123.623.746	189.971.408	330.609.865
Kontrol gücü olmayan paylar	12.987.134	15.847.738	18.181.934
Toplam Özkaynaklar	136.610.880	205.819.146	348.791.799
TOPLAM KAYNAKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Zaferan Sokakı Cad. No:44

06400

Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazgöl Mh. K. Mahallesi Çarşı Sok. No: 78

Büyükdere No: 1 Kat: 7B Sarıyer / İstanbul / Türkiye

Fax: 0312 357 45 99 Mersis No: 3649 0009 6040 0034

Büyük Mükellefler K.D. 149 003 9604

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	2018	2019	2020
Hasılat	11.590.717.076	16.376.452.251	19.764.853.207
Satışların Maliyeti	-11.459.151.451	-16.189.397.049	-19.451.756.343
Brüt Kar	131.565.625	187.055.202	313.096.864
Genel Yönetim Giderleri	-68.835.530	-80.513.008	-110.417.247
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-7.768.637	-10.768.782	-21.461.844
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29.783.177	67.700.394	126.361.836
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-25.279.055	-44.372.326	-112.854.871
Esas Faaliyet Karı	59.465.580	119.101.480	194.724.738
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	151.540	72.830	128.522
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-6.031	-3.541	-175.297
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	59.611.089	119.170.769	194.677.963
Finansman Gelirleri	13.663.345	20.086.199	22.171.299
Finansman Giderleri (-)	-37.623.344	-52.323.639	-32.705.702
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	35.651.090	86.933.329	184.143.560
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)			
- Dönem Vergi Gideri	-11.897.722	-20.115.693	-43.487.002
- Ertelenmiş Vergi Gideri	5.000.279	2.965.429	3.433.480
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	28.753.647	69.783.065	144.090.038
DÖNEM KARI	28.753.647	69.783.065	144.090.038
Dönem Karının Dağılımı			
- Ana Ortaklık Payları	27.195.593	66.624.930	141.148.590
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.558.054	3.158.135	2.941.448
Sürdürülen faaliyetlerden adi ve sulandırılmış pay başına kar	0,308	0,754	1,598

ÖYAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 44
 06400
 Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

**ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
 Büyükdere 39th. Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul T.C. SSK Şişli 7B
 Büyükdere 39th. Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul T.C. SSK Şişli 7B
 Tic. Sic. No: 271237 05 99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım – satım aracılığı olmak üzere yatırım danışmanlığı, araştırma hizmetleri, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetlerinde bulunmakta olup, söz konusu faaliyetlerine ilişkin karşı karşıya olduğu riskler bulunmaktadır.

Şirket, genel konjonktürden kaynaklı olarak ortaya çıkan ekonomik ve siyasi risklerin yanı sıra dış faktörlerden de etkilenmektedir. Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz yönde etkileyebilecek yasal düzenlemeler de risk unsuru teşkil etmektedir. Söz konusu riskler aşağıda belirtilmiştir

5.1.1. Kredilendirme Riski

Şirket, yetersiz finansal tahlil veya fizibilite ya da öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması riskine maruz kalabilir. Bu kararların sonucunda zarara uğrama ihtimali ile de karşı karşıya kalabilir.

5.1.2. Teminat Riski

Teminat riski, bir kredinin güvencesi olarak alınan teminatın, paraya çevrilmesi halinde beklenen değerinin kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket'in zarara uğrama durumudur.

5.1.3. İzleme Riski

İzleme Riski, maruz kalınan riskin yeterince takip edilememesinden ya da kötüleşen unsurların tasfiye edilememesinden kaynaklanır. Şirket'in nakit akışı ve teminat tamamlama ihtiyaçlarının karşılanamaması ya da önemli maliyetlerde karşılanması riskidir. Kötüye giden kredinin etkili bir biçimde izlenmesi, risk bakiyesinin indirilmesini ya da ilave teminat alınmasını sağlar. Kredi sözleşmesi önemli derecede kötüleşme oluşmadan harekete geçirilmesine engel teşkil edebilir. Bu durumda, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.4. Portföy Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski, portföyde risk/getiri dengesi açısından optimizasyonun sağlanamaması, portföyün değişimlerin etkisine maruz kalması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riski olup, Şirket'in aralarında pozitif korelasyon bulunan araçlara yoğunlaşması halinde belirli bir risk faktöründeki mali bozulmadan daha fazla olumsuz etkilenebilmesi ve Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir.

5.1.5. Sermaye Yeterliliği Riski

Sermaye yeterliliği tabanı, özsermayeden duran varlıkların (maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar, diğer duran varlıklar) ve personelden,


C. YILMAZ MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No: 14
06400
Kuruluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Karaağaç Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırım D. Park Sit. 7B
06440 No: 7 Kat: 18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271199 - Mersis No: 0649 0039 5000 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 033 9504

ortaklardan, iştiraklerden, bağıli ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutardır. Bu taban değeri, aracı kurumların asgari özsermayeleri, risk karşılığı ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Bu koşulların sağlanamama ihtimali sonucunda, OYAK Yatırım için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliliğinin sağlanmaması durumunda, Şirket zarara uğrayabilir. OYAK Yatırım'ın finansal tablo dönemleri itibarıyla hesaplanan sermaye yeterliliği tabanı fazlalığı tutarları aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası	46.748.697	66.662.991	105.325.141
Sermaye Yeterliliği Tabanı	94.992.108	129.186.781	215.801.169

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.1.6. Ülke Riski

Uluslararası işlemlerde, OYAK Yatırım'ın borçlu olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Sınır ötesi finansal işlemlerde, karşı ülkeyi olumsuz yönde etkileyen olayların yaratacağı zarar olasılığıdır. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması OYAK Yatırım'ın faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket, her ne kadar yatırım yapılabilir seviyenin üstünde bulunan ülkelerin aynı statüdeki kurumları ile çalışsa da bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

5.1.7. Teknoloji ve Bilgi Sistemleri Kaynaklı Faaliyetin Kesintiye Uğraması, İşlemin Sonuçlandırılmaması ve İletişim Riski

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda OYAK Yatırım'ın operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintilerden dolayı OYAK Yatırım önemli müşterilerini kaybedebilir, gerçekleştiremeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

Bununla birlikte mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojiler, işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilir, devamlılığı olmayan ve maliyetli hale gelebilir. Ayrıca Şirket'in sistemine yetkisiz girişler olması halinde işlem ve iletişim güvenliğinde riskler oluşabilir. Bu doğrultuda OYAK Yatırım'ın faaliyetleri ve güvenilirliği olumsuz etkilenebilir.

5.1.8. Yazılım ve Donanım Riski

Yazılım kaynak ihtiyacının karşılanamaması, hatalı, yetersiz veya esnek olmayan yazılımlar, donanım yetersizliği, donanım sorunları vb. nedenlerle verimlilik düşebilir ve OYAK Yatırım zarara uğrayabilir.

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Zincirliköy Cad. No:64
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara Mh. Çankaya Cad. No: 18
06100
Tic. Sic. No: 27110
Vergi No: 3499000000
Muh. Sic. No: 27110

5.1.14. Maddi Varlıkların Zarara Uğraması Riski

Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

5.1.15. Muhafaza Riski

Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya OYAK Yatırım'ın sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.1.16. Müşteri Memnuniyetsizliği Riski

Müşteri beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızlık, etkinlik, gizlilik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunda Şirket müşteri kaybı ile karşılaşabilir.

5.1.19. İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi, tarafların OYAK Yatırım hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.20. İş Riski

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in sermaye piyasası kurumu olması ve faaliyetlerinin devamlılığı faaliyet yetkilerinin bulunmasına bağlı olduğundan, ileride SPK'nın bu yetkileri iptal etmesi söz konusu olabilir. Başta pay piyasası, VİOP, kaldıraçlı alım satımlar olmak üzere piyasadaki işlem hacimleri düşebilir, dolayısıyla Şirket'in aracılık gelirleri düşebilir. Komisyon oranlarının sınırlanması gibi mevzuatsal gelişmeler finansal tabloları olumsuz etkileyebilir. Ayrıca kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması halinde OYAK Yatırım'ın gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

5.1.21. İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk

OYAK Yatırım tarafından 28.200.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin işlemler aynı şekilde OYAK Yatırım tarafından yürütülecektir.

5.1.22. Hakim Ortak Riski

İhraççının hakim ortağı OYAK (Ordu Yardımlaşma Kurumu) olup, hakim ortak ile ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, İhraççının yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansırabilir. Bu durum, şirketin karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

CIYANİT GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

21. Mikala Kad. Nho

0660

Kurtuluş / 1945

27 May 2021

2021 OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

George A. Wh. 10000 Highway 90, Chesapeake, VA 20759-70
Blk. Sec. No. 7, Lot 18, Fairfax Co., VA 22031-1200
0037-0037-25 Masco No. 649 0037 0040 0034
Buvalto, Kelleher, V.D. 649 003 9604

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörüne yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Borsalardaki mevcut piyasa uygulamalarının ve teknolojik altyapının yenilenmesi kapsamında sektördeki üye kuruluşların sistemlerini ve uygulamalarını yeni sisteme uyarlama sürecinde, aracılık faaliyeti gösteren sektör üyeleri açısından sorunlar yaşanabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklardaki kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit ve farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dâhilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yıldırımökalp Cad. No:44

06400

Kuruluş / SAKARA

27 Mayıs 2021

49

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Mh. Çarşıbaşı Cad. No: 78

Büyükdere No: 1 Kat: 18 Sarıyer / İstanbul Tel: 0212 319 12 00

Fax: 0212 319 15 99 Mersis No: 0649 0039 6040 0034

Resul Mükellefler V.D. 649 003 9604

konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.

Kar Payı Gelirleri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

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

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olan yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

Kredi Riski Tablosu

Yıl	Ticari Alacaklar (TL)		Diğer Alacaklar (TL)		Finansal Yatırımlar(**) (TL)	Nakit ve Benzerleri (TL)	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat (*)
31.12.2018	100.837.028	298.741.689	-	7.772.239	149.111.674	10.937.621	78.543.089
31.12.2019	97.934.857	287.205.415	-	19.433.723	177.232.755	19.562.669	280.018.648
31.12.2020	56.862.298	944.344.766	-	29.991.457	217.083.537	22.337.880	136.594.552

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

Not: Hisse senedi ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından hesaplama dahil edilmemiştir.

(*) Borsa para piyasasından alacakları da içermektedir.

(**) Hisse senedi ve yatırım fonları kredi riski taşımadığından hesaplama dahil edilmemiştir.

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Zincirliköy Cad. No:64
06400
Kurtuluş / ANKARA



OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari M. Menemenciler Cad. Kestanebaşı Park Sit. 7B
06460 Kat: 18 Beşiktaş/İST. Tel: 0312 319 12 00
Fax: 0312 311 05 99 Maviis No: 0649 0039 6042 0034
*Tic. Sic. No: 274990
*Tic. Sic. No: 274990
*Tic. Sic. No: 274990

5.4.2. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması veya kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket, zarar etme ihtimaliyle karşılaşabilir. Şirket'in 2020 yılsonu mevcut durumu itibarıyla, cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

Likidite Riski Tablosu

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen Varlıklar	660.087.043	937.308.755	1.507.740.925
Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,24	1,21	1,22

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.3. Piyasa Riski

5.4.3.1. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla, hisse senedi fiyatlarında %5'lik artış ve azalış olması ve diğer değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında meydana gelecek artış ve azalış aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

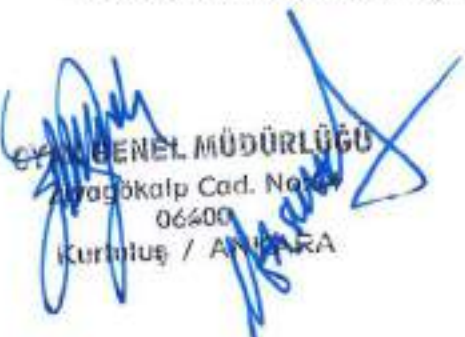
Fiyat Riski Tablosu

Hisse Senetleri	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
BIST endeks değişim (-) %5 Net kara etkisi	(284.137)	(195.500)	(297.522)
BIST endeks değişim (+) %5 Net kara etkisi	284.137	195.500	297.522

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.3.2. Faiz Oranı Riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruz kalabilir. Şirket'in 31.12.2020 dönemi itibarıyla, gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan sabit faizli araçlarında 112.262.309 TL ve değişken faizli araçlarında 104.821.228 TL finansal yatırımları bulunmaktadır. Şirket tarafından yapılan analizlere göre, TL faizlerde %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararında meydana gelen değişimler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:


GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ataöğkalp Cad. No: 1
06400
Kurtuluş / ANKARA


51

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ataöğkalp Mh. Zeki Erzurumlu Cad. No: 78
06400 Sıhhiye / Ankara
Tic. Sic. No: 270911 - Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükd. Mükellefleri V.D. 649 003 9604

Faiz Oranı Riski Tablosu

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Değişim (+) %1 Vergi öncesi kara etkisi	(1.847.713)	(2.932.033)	(1.814.145)
Değişim (-) %1 Vergi öncesi kara etkisi	1.994.587	3.005.904	1.930.941

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.3.3. Kur Riski

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilerden oluşmaktadır. Şirket, ABD Doları, Euro ve GBP cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda net döviz pozisyonu gösterilmektedir:

Kur Riski Tablosu

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Döviz Varlıkları	109.440.109	369.040.202	223.251.563
Döviz Yükümlülükleri	-	136.171.095	121.386.676
Bilanço Dışı Türev Araç Pozisyonu	(48.371.864)	(179.729.688)	(82.047.035)
Net Döviz Pozisyonu	61.068.245	53.139.419	19.817.852

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.4. Makroekonomik Riskler

Ülkelerin merkez bankalarının faiz oranları ve parasal genişlemeye ilişkin politika kararları kapsamında ve geleceğe yönelik beklentilerinin ekonomik büyüme kanalları ve kurlar aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileme ihtimali doğabilir.

Türkiye'de ve dünyada yaşanabilecek ekonomik, siyasi, jeopolitik ve pandemi kaynaklı gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

5.4.5. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Şirket'in yönetim hâkimiyetine OYAK (Ordu Yardımlaşma Kurumu) sahip olup, söz konusu yönetim hâkimiyeti Şirket sermayesinde %99,6 oranında pay sahipliği bulunmasından kaynaklanmaktadır. Ana pay sahibinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı "OYAK Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi"dir.

CYAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No: 14
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara 116. Sıhhiye Bulvarı, 1. Kat, 06400 Ankara
Tic. Sic. No: 27511, Kur. 18 Şişli-İST. Tel: 0312 2319 12 00
Fax: 0312 231 92 59, Mersis No: 0640 0099 5040 0034
Bilgi Teknolojileri V.D. 549 002 9004

Şirket, Esas Sözleşmesi'nin 2/(b) hükmü uyarınca; "OYAK Yatırım" işletme adını yazılı ve görsel basın ve yayın organlarında yer alacak her türlü ilan ve reklamlar ile tüm yazışmalarında ticaret unvanı ile birlikte kullanabilir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	:	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park, 7B Blok Apt. No:7C/70, Kat:18 Sarıyer, İstanbul
Bağlı bulunulan ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	:	187862

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

Şirket İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 14 Mayıs 1982'de tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	:	Türkiye
Merkez adresi	:	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park, 7B Blok No:7C, Kat:18 Sarıyer, İstanbul
İnternet adresi	:	www.oyakyatirim.com.tr
Telefon	:	0 212 319 12 00
Faks	:	0212 351 05 99

Şirket'in faaliyetleri bakımından tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi çerçevesinde; SPKn ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmak üzere SPK tarafından "geniş yetkili aracı kurum" olarak yetkilendirilmiş bir yatırım kuruluşudur.

Kanun'un 3'üncü maddesinin birinci fıkrasının (v) bendinde yatırım kuruluşu, aracı kurumlar ile yatırım hizmeti ve faaliyetinde bulunmak üzere kuruluş ve faaliyet esasları Kurul tarafından belirlenen diğer sermaye piyasası kurumlarını ve bankaları kapsayacak şekilde tanımlanmıştır. Kanun ve Kanun'a dayanılarak Kurul tarafından çıkartılan ikincil düzenlemelerde¹, yatırım kuruluşu kavramını oluşturan aracı kurum ve bankalara ilişkin tanımlamalara yer verilmektedir.

¹ Kanun'un 128'inci maddesi uyarınca sermaye piyasası kurumlarına ve araçlarına ilişkin usul ve esasları düzenlemek ve bunları denetlemek Kurul'un yetki ve görevleri arasında sayılmaktadır. Bu sebeple, iş bu

27 Mayıs 2021

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İşgökalp Cad. No:64

06400

İstanbul / TÜRKİYE

53

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park, 7B

Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İST. Tel:0212 319 12 00

Fax:0212 351 05 99 Mersis No:0849 0039 6040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

Sermaye piyasasında aracılık faaliyetinin diğer bir zeminini oluşturan “ikincil piyasalar” ise; birincil piyasada ihraç edilmiş ve halen dolaşımda bulunan sermaye piyasası araçlarının el değiştirilerek işlem gördüğü piyasalardır. İkincil piyasalarda sermaye piyasası araçlarının alım satım işlemleri ya yatırım kuruluşlarının kendi aralarında ya da yatırım kuruluşları ile müşterileri arasında gerçekleşir. Bu piyasalarda görülen işlem hacmi, birincil piyasalardan çok daha fazladır. İkincil piyasaların asıl işlevi, yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının ellerindeki sermaye piyasası araçlarının kolaylıkla el değiştirilerek paraya çevrilebilmesi ve böylelikle likidite ve pazarlama imkânının sağlanmasıdır.

Yukarıda yer alan açıklamalar çerçevesinde, genel olarak aracı kurumlar, alım satım aracılığı veya halka arza aracılık faaliyetlerinden en az birini gerçekleştirmek üzere Kurul’dan yetki belgesi alarak birincil veya ikincil sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti gösteren yatırım kuruluşlarıdır.

Aracı Kurumların Gruplandırılması:

Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, Yatırım Kuruluşları Tebliği’nin 4’üncü maddesi ile, Kurul’dan aldıkları faaliyet izinlerine bağlı olarak aracı kurumlardan;

- (a) Emir iletimine aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar “*dar yetkili aracı kurum*”,
- (b) “(a)” bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, işlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti⁶, sınırlı saklama hizmeti⁷ ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar “*kısmi yetkili aracı kurum*”,
- (c) “(b)” bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti⁸ ve aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar “*geniş yetkili aracı kurum*” olarak gruplandırılmıştır.

Bu gruplandırma ile aracı kurumlar, sunabilecekleri sermaye piyasası faaliyetlerinin nitelikleri ve üstlendikleri mali riskler ile doğru orantılı olarak kategorize edilmiştir. Kurul’un bu düzenleme ile aracı kurumların sunacakları sermaye piyasası faaliyetlerine göre, içinde bulundukları gruba uygun düzenlemeler ve yükümlülükler getirerek, piyasa düzenini daha etkin ve rekabetçi bir ortama taşımayı amaçladığı düşünülmektedir. Nitekim bu çerçevede (2021 yılı için belirlenen rakamlara göre), dar yetkili aracı kurumların 2.337.307,-TL, kısmi yetkili aracı kurumların 11.686.536,-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 29.216.340,-TL asgari öz sermayeye sahip olması gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşlarının Genel Faaliyet Şartları

⁶ Bu halka arza aracılık türünde aracı kurum, belirlenen satış süresi içerisinde sermaye piyasası araçlarının satın alınması için elinden gelen çabayı göstermeyi taahhüt etmektedir. Ancak bir kısmının satılamaması durumunda, ortaklığa karşı bir sorumluluğu olmayacaktır.

⁷ Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 59/(3) hükmü çerçevesinde, aracılık hizmetine konu olan sermaye piyasası araçlarının, bireysel portföy yöneticiliğine ilişkin yönetilen portföylerin veya halka arzına aracılık edilen sermaye piyasası araçlarının ilgili yatırım kuruluşunun kendi nezdinde bu faaliyetler ile sınırlı olarak saklanması şeklinde tanımlanmıştır.

⁸ Genel saklama hizmeti, Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 59’uncu maddesi uyarınca, yetkili olunan ve işlemi yapılan yatırım hizmet ve faaliyetlerinden bağımsız olarak sunulan saklama hizmeti olarak tanımlanmaktadır.

CYAN GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziraatçılık Cad. No:10

06400

Kuruluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

55

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Asiye Paşa Mh. Fındıklı Caddesi Kat: 5/5 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

Tic. Sic. No: 270918 Şirket Sic. No: 270918/00001

Tic. Sic. No: 270918 Şirket Sic. No: 270918/00001

Tic. Sic. No: 270918 Şirket Sic. No: 270918/00001

Tic. Sic. No: 270918 Şirket Sic. No: 270918/00001

Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca, yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için aşağıda belirtilen genel şartların sağlanmış olması gerekmektedir. Aracı kurumların Kurul'dan faaliyet izni almaları için belirtilen genel şartların tamamını sağlamaları zorunludur. Ancak bankalar bakımından, anılan Tebliğ hükmü ile belirlenen bu genel faaliyet şartlarından; gerekli organizasyon yapısının oluşturulmuş olması, personele ilişkin şartların sağlanmış olması ve gerekli güvenlik önlemlerinin alınmış olması yeterli görülmektedir.

Kuruluş Şartlarını Kaybetmemiş Olması: Aracı kurumların, faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için kuruluş şartlarını kaybetmemiş olmaları gerekmektedir. Yatırım kuruluşlarının kuruluş şartları olarak; (i) anonim ortaklık şeklinde kurulmuş olması, (ii) paylarının tamamının nama yazılı olması ve nakit karşılığı çıkartılması, (iii) kuruluş sermayesinin sağlanmış olması, (iv) esas sözleşmesinin Kurul düzenlemelerine uygun olması (v) kurucuların Kanun ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları sağlamaları⁹ ve (vi) ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması aranmaktadır.

Asgari Öz Sermaye Yükümlülüğü: Aracı kurumların ödeme güçlüğüne düşmeleri veya iflas etmeleri halinde, bu kurumlarda hesabı bulunan yatırımcıların da varlıkları riske girmektedir. Yatırımcı varlıklarının korunmasına yönelik tedbirler getirilmiş olmakla birlikte, bunların her zaman yatırımcıyı korumakta yeterli olduğu söylenemez. Bu nedenle sermaye piyasasında faaliyet gösterecek aracı kurumların güçlü yapıya ve sermayeye sahip olması gerekmektedir. Bu amaçla aracı kurumlar için sermaye yeterliliği şartı getirilmiştir.

Aracı kurumların, tercih edilen hizmet ve faaliyetlere göre Kurul'un sermaye yeterliliği düzenlemelerinde öngörülen asgari öz sermaye yükümlülüğünü yerine getirmiş olması gerekmektedir. 2021 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranlarına göre dar yetkili aracı kurumların 2.337.307,-TL, kısmi yetkili aracı kurumların 11.686.536,-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 29.216.340,-TL asgari öz sermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır. Belirtilen asgari özsermaye tutarları, Maliye Bakanlığı'nca ilan edilen yeniden değerlendirme oranının %20'sinin altına inmemek kaydıyla her yıl Kurul tarafından yeniden belirlenir. Aracı kurumlar, belirlenen yeni özsermaye tutarlarını ilgili yılın en geç altıncı ayının sonu itibarıyla sağlamak zorundadır.

Organizasyon Yapısının Oluşturulmuş Olması: Kurul hem AB mevzuatına uyum hem de uygulamada karşılaşılan problemlerin giderilerek piyasaların şeffaf, etkin, güvenilir ve rekabetçi bir ortamda işlevişinin sağlanması amaçlarına yönelik olarak yatırım kuruluşlarının

9 Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 6'nı maddesi uyarınca Kurucu ortakların; (i) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması, (ii) Faaliyet izinlerinden biri Kurul tarafından iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müleyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması, (iii) Kanun'da yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması, (iv) 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması, (v) 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu'nun 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, hozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, terörizmin finansmanı, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması, (vi) Gerekli malî güç ve işin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması şarttır.

organizasyon yapısının kurumsal bir yapıda olmasını öngörmektedir. Bu çerçevede, yatırım kuruluşlarına Kurul tarafından faaliyet izni verilebilmesi için organizasyon yapılarının anılan düzenlemelerde belirlenen koşulları sağlayarak olması gerekmektedir. Yatırım kuruluşları, sunacakları yatırım hizmet ve faaliyet konularına uygun hizmet birimlerini kurmalı, yeterli mekân ve teknik donanımı sağlamalı ve öngörülen yatırım hizmet ve faaliyetleri çerçevesinde asgari şartları taşıyan birim yöneticisi ile yeterli sayıda personeli istihdam etmiş olmalıdır.

Bununla birlikte, yatırım kuruluşlarının sunmayı planladıkları hizmet ve faaliyet konularına uygun ve Kurul'un aracı kurumların iç denetim sistemi ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde sağlıklı bir yönetim yapısının oluşturulmuş olması ve personelinin görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş olması gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin organizasyon yapısına ilişkin 10'uncu maddesinin (ç) bendi, aracı kurumların organizasyon yapılarının, Kurul'un aracı kurumların iç denetim sistemi ile ilgili düzenlemelerine uygun iç kontrol, teftiş ve risk yönetim sistemlerinden oluşan iç denetim sistemini içerecek şekilde oluşturulmuş olmasını aramaktadır. Son olarak, yatırım kuruluşlarının organizasyon yapısının, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin çıkar çatışmalarına ilişkin 11'inci ve 12'nci maddelerinde belirlenen esaslara uygun şekilde oluşturulmuş olması da gerekmektedir.

Personele İlişkin Şartların Sağlanmış Olması: Yatırım kuruluşlarının personeli; yöneticiler, ihtisas personeli, müfettişler, iç kontrol elemanları ve risk yönetim elemanlarından oluşmaktadır. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 13'üncü maddesi ile personel bakımından gerekli olan şartlar belirtilmiştir. Buna göre;

- Yatırım Kuruluşu personelinin, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 6'ncı maddesinde kurucu ortaklara ilişkin aranan şartları, gerekli mali güç şartı hariç olmak üzere taşıması ve işlem yasaklı olmaması,
- Lisanslama Tebliği'nde aranan mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesine sahip olması,
- Yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere Yatırım Kuruluşunun personeli ile araştırma uzmanı, yatırım danışmanı ve kurumsal finansman uzmanı olarak çalışacakların, mevzuatta aksi belirtilmedikçe en az dört yıllık lisans eğitimi; müşteri temsilcisi, türev araçlar müşteri temsilcisi, Borsa üye temsilcisi, takas ve operasyon sorumlusu ve türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu olarak çalışacakların ise en az iki yıllık ön lisans eğitimi veren okullardan mezun olmaları gerekmektedir.

Personele ilişkin yukarıda belirtilen şartlara ek olarak, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 14'üncü maddesi uyarınca aracı kurum genel müdür ve genel müdür yardımcılarının mali piyasalar veya işletmecilik alanında en az yedi yıllık mesleki deneyime sahip olması zorunlu olup, genel müdürün münhasıran bu görev için atanmış olması zorunludur. Lisanslama Tebliği'ne göre ise Yatırım Kuruluşunun genel müdürü ve genel müdür yardımcılarının Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahip olmaları gerekmektedir.

GYAMENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziya Gökalp Cad. No: 24

06400

Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazapa Wh. Etiler/Beşiktaş/İstanbul Kat: 7B

Tic. Sic. No: 270900 Kat: 18 Sayfa: 152 Telsiz: 349 12 00

Fax: 0312 341 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0034

Tic. Sic. No: 270900 Kat: 18 Sayfa: 152 Telsiz: 349 12 00

Diğer Genel Faaliyet Şartları: Yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca aranan diğer genel şartlar ise; gerekli bilgi işlem altyapısının oluşturulmuş olması ve yatırım kuruluşlarının nezdinde bulunan varlıklara ilişkin sigorta da dâhil olmak üzere gerekli güvenlik önlemleri alınarak, varsa mevzuatta öngörülen teminatların tesis edilmiş olmasıdır.

Dışarıdan Hizmet Alımı: Aracı kurumlar, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin yürütülmesi sırasında sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin sağlanmasına yardımcı nitelikteki hizmetleri başka bir hizmet sağlayıcı kuruluştan satın alabilir. Dışarıdan hizmet alımına ilişkin esaslar ayrıntılı bir şekilde Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 50'nci maddesinde belirtilmiştir.

Aracı kurumlar, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde dışarıdan hizmet alımına izin verilmeyen faaliyetler haricindeki tüm faaliyetler için dışarıdan hizmet alabilir. Aracı kurum bir faaliyet bakımından dışarıdan hizmet almak isterse, bu hizmetin dışarıdan hizmet alımına uygun olup olmadığı ve bu hizmetten beklenen fayda ve maliyetlere ilişkin değerlendirmelerin ortaya konulduğu bir rapor hazırlamalı ve bu rapor aracı kurumun yönetim kurulu tarafından onaylanmalıdır. Bunun yanında dışarıdan hizmet alımı ile ilgili olarak; yetki, görev, sorumluluk ve iş akışlarını içeren iç prosedürler oluşturulmalıdır. Ayrıca aracı kurumlar, dışarıdan hizmet sağlayacağı kuruluş ile Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde asgari hususların belirtildiği bir yazılı sözleşme imzalamalıdır.

Aracı kurumlar, herhangi bir hizmeti dış kaynaktan sağlayacak ise, öncelikle Kurul'a bildirimde bulunmalıdır. Kurul'a yapılan bildirim sırasında aracı kurumun dışarıdan hizmet alımına ilişkin yönetim kurulu kararı, yönetim kuruluna sunulan rapor ve Yatırım Kuruluşları Tebliği kapsamında öngörülen şartları sağladığını tevsik edici bilgi ve belgeler eklenerek bir dilekçe eşliğinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir. Dışarıdan hizmet alımı sırasında aracı kurumlar, her hâlükârda, müşterilerine karşı hukuken sorumlu olmaya devam ederler. Kurul, dışarıdan hizmet sağlanan kuruluşun Tebliğde belirtilen şartlar kaybettiğini tespit ederse hizmet alımını durdurabilecektir. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin dışarıdan hizmet alımına ilişkin ilgili hükümleri yalnızca aracı kurumlar için geçerlidir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) Finans Grubu şirketleri içerisinde yer alan Şirket, 18 Mayıs 1982 tarihinde OYAK Yatırım ve Holding A.Ş. (bugünkü adı ile OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.) tarafından sermaye piyasalarına yönelik yeni düzenlemeler çerçevesinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

- | | |
|---------|---|
| 1984... | 1984 yılında hisselerinin tamamı OYAK tarafından satın alınarak %100 OYAK iştiraki haline gelen Şirket, aynı yıl borsa bankerlik belgesini de alarak faaliyete geçmiştir. |
| 1996... | 1996 yılı Aralık ayında SPK tarafından yayınlanan "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Portföy Yönetim Şirketlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ile yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları portföylerinin bağımsız bir portföy yönetim şirketi tarafından yönetilmesi zorunluluğu |

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziya Gökalp Cad. No:64
06400
Kurtuluş / ANKARA

58

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Caddesi, Yıldırım Akbulut Parkı Sit. 7B
Beşiktaş / İstanbul Kat: 18 Şifre No: 153 No: 0212 319 12 00
Faks: 0212 351 95 99 Arşiv No: 0649 0039 4040 0034
Tic. Sic. No: 270900 Mersis No: 0649 0039 4040 0034
E-posta: iletisim@oyak-yatirim.com.tr

getirilmiştir. Bu çerçevede hem OYAK Grubu bünyesindeki yatırım fonlarının yönetilmesi hem de sermaye piyasasında portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak üzere 1997 yılı Haziran ayında OYAK Bank'ın %60, OYAK Menkul Değerler'in %40 oranında ortaklığı ile OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. kurulmuştur.

- 1998... SPK tarafından sermaye piyasası faaliyetinde bulunan bankaların bu faaliyetlerini durdurmaları ve bu işlemleri mevcut aracı kurumları satın almak veya yetki belgelerini yeni kuracakları bir aracı kuruma devrederek sürdürmeleri hususunda yapılan düzenlemeler çerçevesinde OYAK Bank bünyesindeki sermaye piyasası faaliyetlerinin grup içerisinde yeni bir menkul kıymetler şirketi kurularak bu şirket bünyesinde sürdürülmesi kararı kapsamında 1998 yılında OYAK Bank %60 OYAK Menkul Değerler %40 iştirak oranlarıyla OYAK Bank Menkul Değerler A.Ş. (OB Menkul) kurulmuştur.
- 2001... 2001 yılında OYAK'ın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") ile imzaladığı hisse devir sözleşmesi kapsamında Sümerbank A.Ş.'nin hisselerinin OYAK tarafından satın alınması süreci içerisinde OYAK Menkul Değerler, menkul kıymetler pazarında yerini güçlendirmek ve ulaşılan pazar payını artırmak amacı ile Sümerbank A.Ş. içinde birleştirilen bankaların aracı kurumlarının birleşmesinden oluşan Yaşar Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi bünyesine katmıştır.
- 2002... 2002 yılında OB Menkul, Grup içerisinde bütünlük, hizmetlerde etkinlik ve sürat sağlanması amacıyla OYAK Yatırım bünyesine dâhil edilmiş, OYAK Grubu'na ait tek bir aracı kurum yapısı oluşturulmuş ve Şirket, faaliyetlerine söz konusu tarihten itibaren OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("OYAK Yatırım") unvanı ile devam etmiştir.
- 2005... OYAK Yatırım ve OYAK Bank'ın ortak iştiraki olan OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. şirketinin OYAK Yatırım'a ait olan %40 oranındaki OYAK Portföy hissesi 2005 yılında OYAK Bank'a devredilmiştir.
- 2006... Dünyada ve ülkemizde sermaye piyasalarında yaşanan gelişmelerin etkisi ile 2006 yılında OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. OYAK Yatırım iştiraki olarak kurulmuş ve aynı yıl hisseleri halka arz edilmiştir.
- 2013... OYAK Bank'tan ve OYAK Bank'ın 2007 yılında ING Bank A.Ş.'ne satışı sonrasında ING Bank'tan 2013 yılına kadar acentelik hizmetleri alınmıştır. OYAK Bank'ın satışı sonrasında OYAK Portföy hisseleri OYAK Grubu dışına çıkmış ve Grup içerisinde bir portföy yönetim şirketi kalmamıştır. 6362 sayılı yeni SPK kanunu ile getirilen yatırım fonları ve portföy yönetim şirketleriyle ilgili düzenlemelere uyum sağlanarak OYAK Yatırım'ın kurucusu olduğu yatırım fonlarının yönetimini devam ettirebilmesi ve o tarihte taslak halinde olan bireysel emeklilik şirketlerine ait fonlar ile ilgili mevzuat değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan da yararlanılabilmesi için OYAK Yatırım'ın iştiraki olarak 2013 yılında OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. kurulmuştur.

- 2015... Yenilenen mevzuat uyarınca OCAK 2015'de SPK Lisanslı uzman kadrosu ile "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesini almıştır.
- 2016... 2016 Yılında gerçekleşen yönetim değişikliği sonrasında Şirket organizasyonu yeniden yapılandırılmıştır.
- 2017... 2017 yılının Ocak ayında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ("TFKB") ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, çok kısa sürede gerekli entegrasyonlar sağlanarak Nisan ayında TFKB ile emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmıştır. 2017 Haziran'da OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., münhasıran sigorta ve reasürans brokerliği faaliyetlerinde bulunmak üzere %100 OYAK Yatırım iştiraki olarak kurulmuştur. 2017 Kasım'da Fibabanka A.Ş. ("FİBA") ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, FİBA ile emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmıştır. Creditwest Bank ve Albank ile işbirliği sözleşmesi imzalanmıştır.
- 2020... 2020 Temmuz'da Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. ("ALBARAKA") ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmak üzere gerekli entegrasyon hazırlıkları sürdürülmektedir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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.


OYAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ziya Gökalp Cad. No:44
06490
Kurtuluş / ANKARA


60

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere AV. Kemerburgaz C6 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5
Büyükdere No: 76 Kat: 18 Sarıyer / İstanbul Tel: 0212 344 02 00
Faks: 0212 344 02 00 Mersis No: 0849 0039 6040 0034
Büyükdere Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPK'n 37. maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından yetkilendirilmiştir. Bu yetki çerçevesindeki Şirket faaliyetleri aşağıda yer almaktadır.

- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi
- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi
- Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi

OYAK Yatırım bu faaliyetlerini yerine getirirken 17.12.2013 tarihli III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği'ne tabidir. OYAK Yatırım 02.01.2015 tarihinde SPK tarafından "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. OYAK Yatırım ve bağlı ortaklıkları tarafından sunulan hizmetler aşağıdaki gibidir.

a. Araştırma Hizmetleri

OYAK Yatırım, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak yatırım hizmetleri alanında raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahmin ve tavsiyeler sunularak yatırımcılara bilgi akışı sağlanmaktadır. Periyodik olarak yayımlanan raporlar ve bültenler, günlük bülten, teknik bülten, şirket değerlendirme tabloları, şirket raporları, sektör raporları, strateji raporları, hisse senedi tavsiyeleri ve makro raporları kapsamaktadır.

b. Aracılık Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmetleri hisse senedi alım satımına aracılık, sabit getirili menkul kıymet alım-satımı, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası İşlemleri, Tezgahüstü Türev İşlemleri ve TEFAS nezdinde fon dağıtım kuruluşu sıfatıyla Yatırım Fonları İşlemlerinden (TEFAS) oluşmaktadır.

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı her yıl artmakla birlikte 2020 yılında 159.387 müşteriye hizmet verilmiştir.

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziya Şekip Cad. No:64

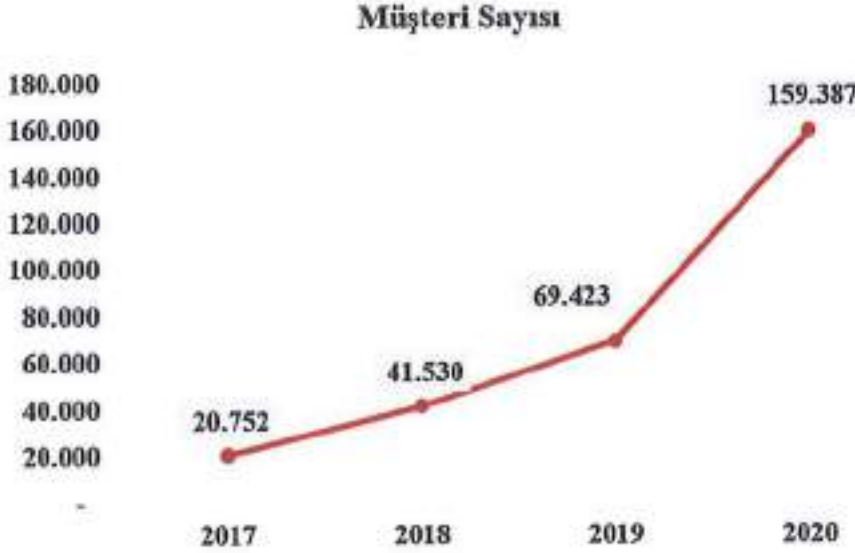
06600

Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mh. Keçiören Çarşısı, 06600, Ankara, Türkiye
Tic. Sic. No: 270941, T.C. Sermaye Piy. Kan. No: 3630/2007
Tic. Sic. No: 270941/599, Nispetiye No: 0649 0029 0040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9684

OYAK Yatırım'ın 2 satış personeli ve 5 müşteri temsilcisinden oluşan Kurumsal Satış ekibi Amerika, İngiltere, Almanya başta olmak üzere birçok ülkedeki yatırımcılara hizmet vermektedir. Kurumsal Satış ekibi müşterilerine Araştırma bölümü raporlarına ulaşım şansına ek olarak birçok konferans, roadshow ve pazarlama seyahati imkânı da sunmaktadır.



Kaynak: Şirket

c. Kurumsal Finansman Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın kurumsal finansman hizmetleri halka arz, borçlanma aracı ihraçları, şirket birleşmeleri ve satın almaları, finansal danışmanlık konularını kapsamaktadır. OYAK Yatırım halka arzlarda başvuru hazırlık aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. Borçlanma aracı ihraçlarını özel sektör şirket tahvilleri, finansman bonoları ve kira sertifikalarının başvuru ve satış aşamalarını kapsamaktadır. Şirket, finansal danışmanlık bankacılık, finansal kiralama, özel emeklilik, perakendecilik, medya, gayrimenkul, enerji, demir-çelik, çimento, madencilik, gıda, kimyevi maddeler, taşımacılık, lojistik, bilgi teknolojileri, kâğıt, petrokimya, inşaat, gübre, şeker üretimi, telekomünikasyon, petrol rafinericiliğine kadar birçok sektörde yer alan firmalara hizmet vermektedir.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 144; OYAK Grup Sigorta'nın 70, OYAK Portföy Yönetimi'nin 10 ve OYAK Yatırım Ortaklığı'nın 3 personeli bulunmaktadır. OYAK Yatırım'ın konsolide edilen diğer şirketlerin çalışanları ile birlikte toplam çalışan sayısı 227'dir. Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarında çalışan sayıları sırasıyla 151 ve 181'dir.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla Ankara, İzmir Kordon, İstanbul Kadıköy, İstanbul Merkez, Muğla Bodrum, Bursa, Antalya, Muğla Marmaris, Çanakkale, Karabük, Adana, Manisa Akhisar ve Konya olmak üzere 13 adet şubesi bulunmaktadır.

OYAK MENKUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zaferançılar Cad. No:60
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mh. Karşıburgaz Çiftliği Sok. No: 7B
Sıhhiye - Beşiktaş / İstanbul - T.C. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 319 15 39 Mersis No: 0649 0039 6040 0034
Büyükdere Mah. No: 649 003 9604

Appenzelstr. 18, 3000 Bern 18
 Tel. 031 21 11 18
 Fax 031 21 11 18
 E-Mail: info@bernerhof.ch

Dünya Ekonomisi

Dünya Sağlık Örgütü tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yapılan basın toplantısında 11 Mart 2020 tarihi itibarıyla 114 ülkede 118 vakanın görülmesi ve 4 bin 291 kişinin hayatını kaybetmesi nedeniyle COVID-19 (Koronavirüs Salgını, Koronavirüs) küresel salgın anlamına gelen pandemi olarak ilan etmiştir. Koronavirüs salgını ile birlikte küresel ekonomi olumsuz yönde etkilenmiştir. Koruma amaçlı ülkelerin sınırlarını kapatması, seyahat sınırlamaları, kontrol amaçlı sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin kapatılması gibi tedbirler alınmış virüsün etkilerinin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Küresel tedarik zincirinde bozulma ile başlayan ve artan vaka sayılarıyla birlikte dünyayı kapalı bir ekonomiye çeviren süreç sonucunda Uluslararası Para Fonu (IMF) COVID-19 salgınının yol açtığı kriz nedeniyle dünya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminlerini keskin bir şekilde aşağıya çekmiştir. Ocak 2021'de yayınlanan Dünya Ekonomik Görünüm Ocak Ayı Güncellemesi Raporu'nda küresel ekonominin yüzde 3,5 oranında daralacağını öngörmüştür. Aşağıdaki tabloda IMF'nin 2020-2021-2022 yıllarına ilişkin dünya ekonomisinin büyümesine yönelik beklentileri yer almaktadır.

Ülke Grupları/Ülkeler: Büyüme Tahminleri (Yıllık Değişim, %)	Geçmiş Veriler		Tahminler		
	2018	2019	2020	2021	2022
Dünya	3,6	2,8	-3,5	5,5	4,2
Gelişmiş Ekonomiler	2,2	1,7	-4,9	4,2	3,1
- ABD	2,9	2,2	-3,4	5,1	2,5
- Euro Bölgesi	1,9	1,3	-7,2	4,2	3,6
Japonya	0,3	0,7	-5,1	3,1	2,4
Yükselen ve Gelişmekte Olan Ekonomiler	4,5	3,7	-2,4	6,3	5,0
- Asya	6,3	5,5	-1,1	8,3	5,9
- Çin	6,7	6,1	2,3	8,1	5,6
- Hindistan	6,1	4,2	-8,0	11,5	6,8
- ASEAN-5	6,1	4,9	-3,7	5,2	6,0
- Avrupa	3,2	2,1	-2,8	4,0	3,9
- Rusya	2,5	1,3	-3,6	3,0	3,9
- Türkiye	2,8	0,9	1,2	6,0	3,2
- Latin Amerika ve Karayipler	1,1	0,0	-7,4	4,1	2,9
- Brezilya	1,3	1,1	-4,5	3,6	2,6
- Meksika	2,2	-0,3	-8,5	4,3	2,5
- Orta Doğu ve Orta Asya	1,8	1,4	-3,2	3,0	4,2
- Suudi Arabistan	2,4	0,3	-3,9	2,6	4,0
- Sahra Altı Afrika	3,2	3,2	-2,6	3,2	3,9
- Nijerya	1,9	2,2	-3,2	1,5	2,5
- Güney Afrika	0,8	0,2	-7,5	2,8	1,4

Kaynak: Dünya Ekonomik Görünüm Ocak Ayı Güncellemesi Raporu

Küresel olarak, salgının tehlikeli seyri ve devam eden enflasyon endişeleri ana risk faktörleri olarak kalsa da, dünya genelinde aşılama çabalarının hızının artması, Biden'in yeni ABD

27 Mayıs 2021

ÖYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Özellikler Cad. No: 18

06400

Kuruluş / ANKARA

64

ÖYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

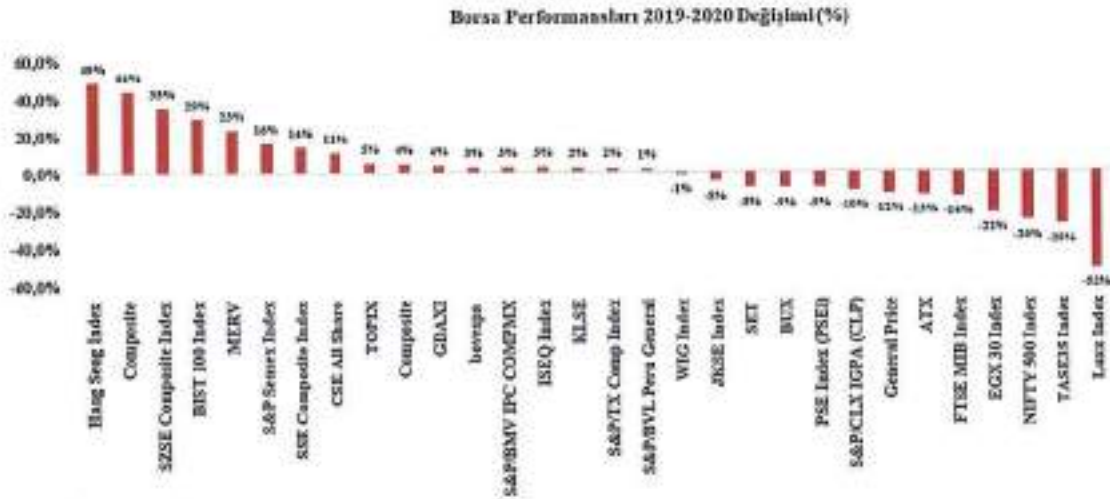
Atatürk Mh. Kızılkaya Cad. No: 18/1 Kat: 5/1 S/1

06400 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Tel: 0212 341 12 00

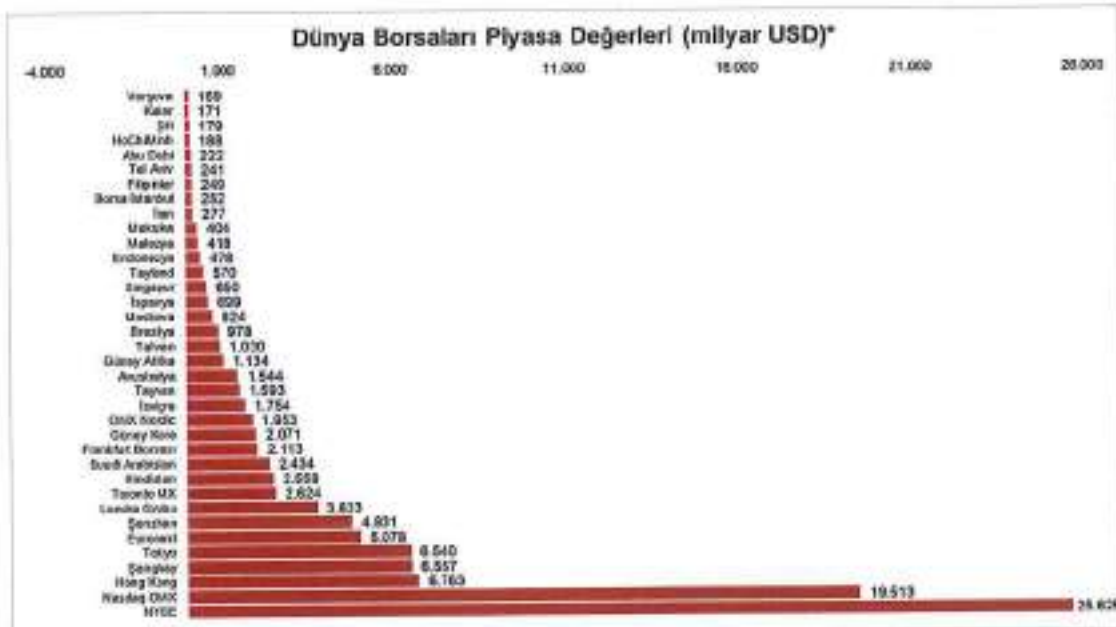
Fax: 0212 341 05 99 / Mesaj No: 0649 0039 6040 0034

Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9684

2019-2020 yılları arasında dünya borsalarının performanslarındaki değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Borsa Performansları sıralamasında Borsa İstanbul %29 getiri ile 4. sırada yer almaktadır.



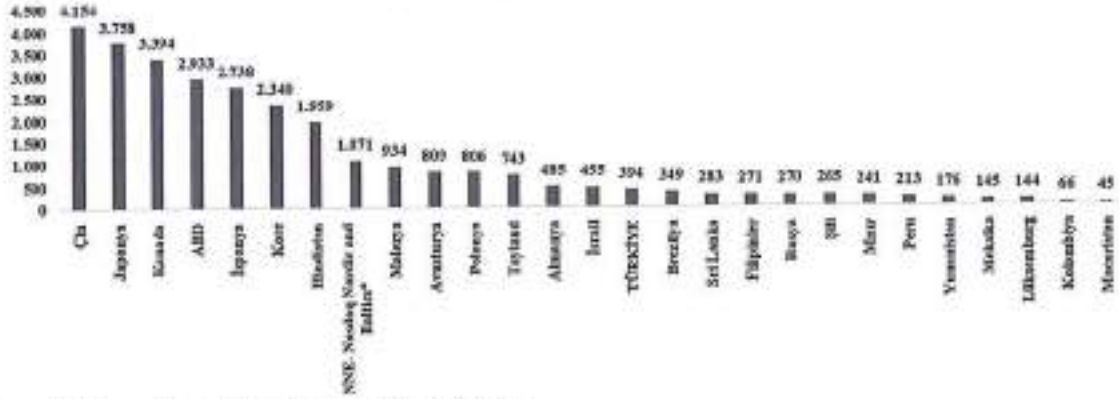
Kaynak: Reuters, SPK



Kaynak: Dünya Borsalar Federasyonu (WFE)

Aşağıdaki grafikte 2020 yılında borsada işlem gören şirket sayıları yer almaktadır. Borsaya kote 4.154 şirket ile Çin 1. sırada yer alırken, onu 3.758 şirket ile Japonya takip etmektedir. Amerika'da borsaya kote şirket sayısı 2.933'tür. Türkiye'de 395 şirket borsaya kote olup öntümüzdeki dönemlerde halka arzlarla birlikte bu sayının da artması beklenmektedir.

Borsalarda İyileşim Gören Şirket Sayıları (Yerli ve Yabancı Toplamı)

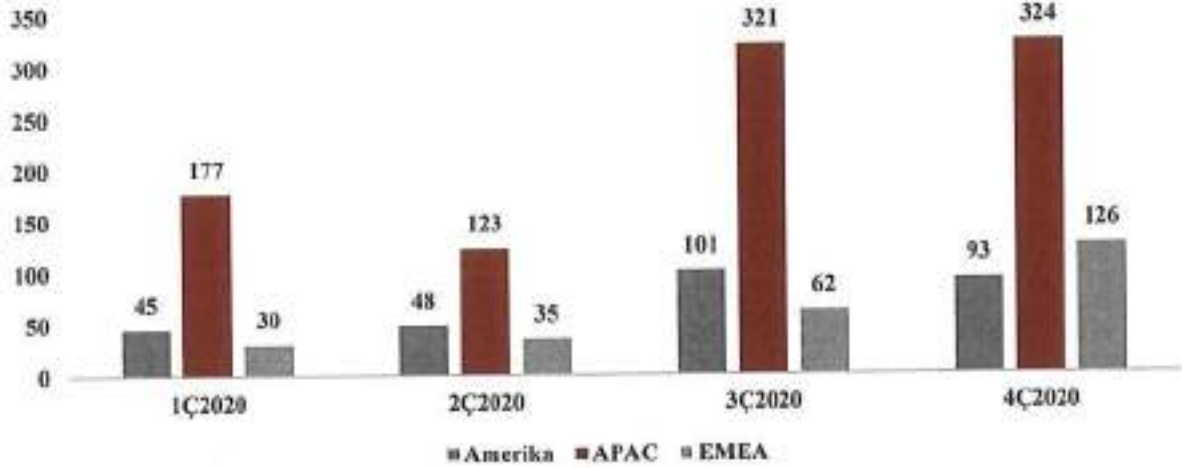


Kaynak: Dünya Borsalar Federasyonu (WFE), SPK

*NNE (Nasdaq Nordic Exchange), Helsinki, İzlanda, Kopenhag, Riga, Stockholm, Tallinn ve Vilnius Borsalarından oluşmaktadır.

2020 yılında dünya genelinde halka arzlara ilişkin veriler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Çeyrekse Bazda Halka Arzlar



Kaynak: Dünya Borsalar Federasyonu (WFE)

Türkiye Ekonomisi

TÜİK verilerine göre 2018 yılının ilk yarısında iç talepteki canlanmanın ve yatırımların olumlu etkisiyle %6,5 oranında büyüyen Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde ivme kaybetmeye başlayarak 2018 yılının tamamında %2,6 büyümeye gerçekleşmiştir. 2018 yılının son çeyreğinden itibaren yıllık bazda daralan Türkiye ekonomisi 2019 yılının son çeyreğinde finansal koşullardaki iyileşme ve kredilerdeki hareketlenme ile birlikte yurt içi talep kaynaklı olarak güç kazanmış ve yılsonunda %0,9 oranında büyümüştür. Türkiye ekonomisi 2018 yılında %2,6 oranında GSYH büyümesi ile dünyanın en büyük ekonomileri arasında 18. sırada yer alırken, 2019 yılsonunda 19. sırada yer almıştır. 2020 yılının ilk çeyreğinde %4,5 seviyesinde gerçekleşen GSYH büyümesi 2020 yılının tamamında bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında artış göstermiştir.

ÇYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Zağnoskalp Cad. No:66

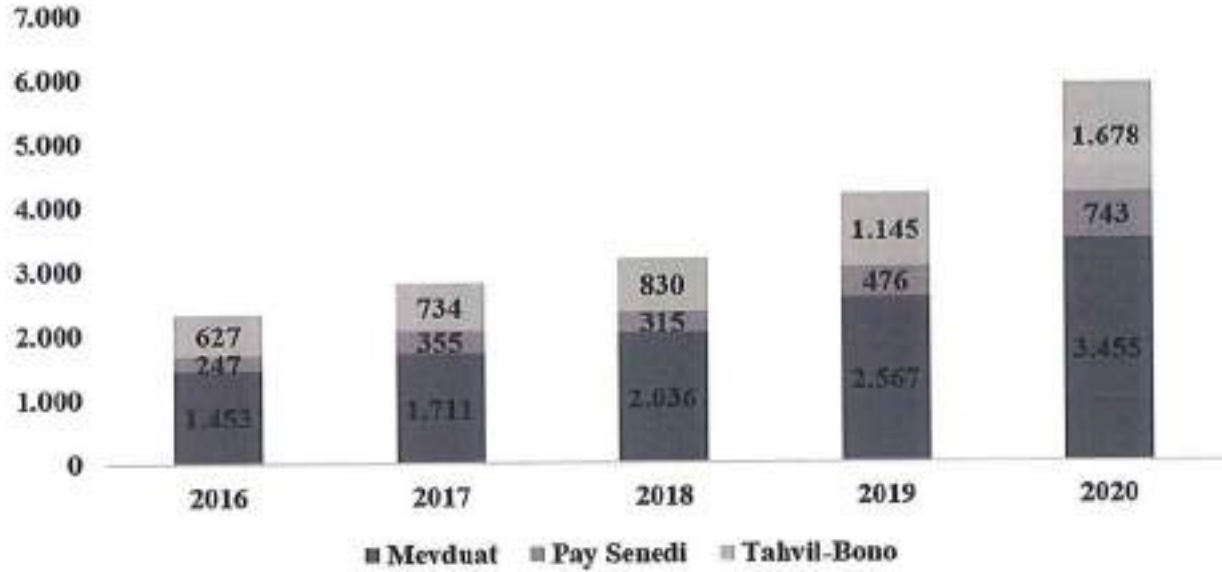
06400

Kuruluş / ANKARA

Türkiye’de COVID-19 aşılama programlarının başarıyla tamamlanması ve yeni yılda daha yüksek büyüme, daha düşük enflasyon, döviz kurları ve faiz oranları hedeflenmektedir.

Türkiye’de tasarrufların dağılımı incelendiğinde 2020 yılında yatırımcıların 3.455 milyar TL (%58,8) ile en çok mevduata yatırım yaptığı görülmektedir. Tahvil ve bono alımları ise %29 pay ile mevduatı takip etmektedir. Pay senedi yatırımları 743 milyar TL ile %13’lük bir paya sahiptir.

Yurt İçi Tasarrufların Dağılımı (milyar TL)



Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, TSPB

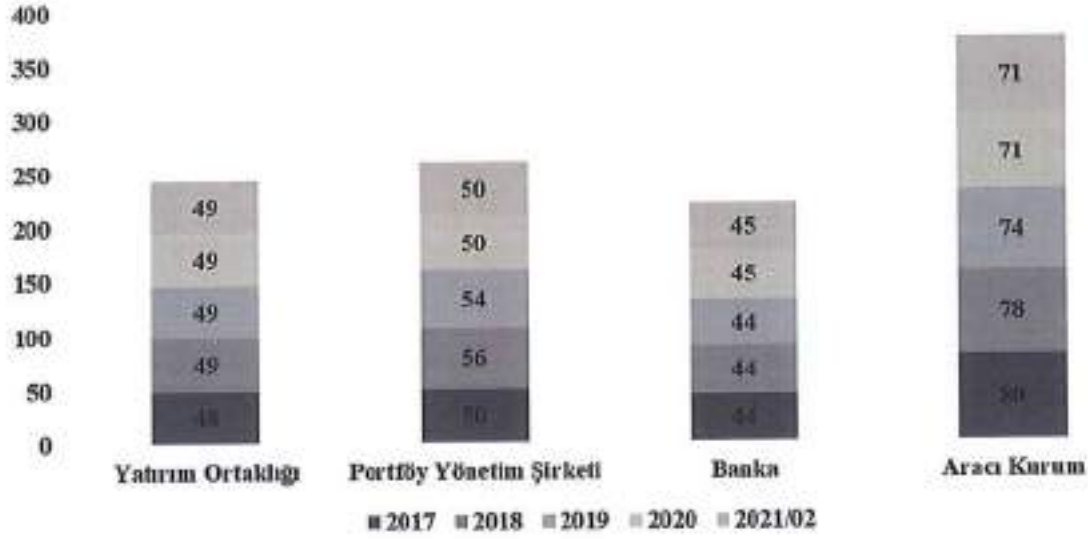
TSPB’nin 2021 yılı Şubat ayı verilerine göre TSPB’ye üye kuruluş sayıları aşağıdaki grafikte yer almaktadır. Buna göre Türkiye’de 71 aracı kurum, 45 banka, 50 portföy yönetim şirketi ve 9’u menkul kıymet yatırım ortaklığı, 33’ü gayrimenkul yatırım ortaklığı ve 7’si girişim sermayesi yatırım ortaklığı olmak üzere toplamda 49 yatırım ortaklığı bulunmaktadır. 116 Yatırım kuruluşu arasında geniş yetkili aracı kurum sayısı 46, kısmi yetkili aracı kurum sayısı 11 ve dar yetkili aracı kurum sayısı 7’dir.


GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Ziyadecıplı Cad. No:4
06400
Kurtuluş / ANKARA



27 Mayıs 2021 OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mh. Vatanbulvarı / Vatanbulvarı Park Sit. 70
Büyükdere No. 1 Kat: 18 Şişli / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270999 / Mersis No: 0649 0009 8040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 000 9604

TSPB Üye Sayıları



Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, TSPB

OYAK Yatırım Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.01.2015 tarih ve G-002 (330) numaralı belgesi ile;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
- Portföy Aracılığı Faaliyeti,
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti,
- Aracılık Yüklenimi Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti,
- Sınırlı Saklama

hizmetlerinde bulunmak üzere "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

OYAK Yatırım, faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarında hem kurumsal ve bireysel müşterilere hizmet vermekte hem de emir iletimine aracılık alanında bankalarla işbirliği yapmaktadır. İstikrarlı pazar payı, yaygın satış ve dağıtım ağı, güçlü yerel müşteri portföyü, kurumsal finansman anlaşmalarında inovatif ve yaratıcı yaklaşımı, uluslararası bankalar ve yatırım bankaları ile geliştirdiği ilişkileri, güçlü mali yapısı, sektörel deneyimi ve profesyonel alanda liderliği ile OYAK Yatırım, Türkiye'nin 11 iline yayılmış 13 şubesiyle, sayıları 150 bini aşan bireysel ve kurumsal yerli veya yabancı müşterilerine sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık, kurumsal finansman, finansal danışmanlık, varlık yönetimi, araştırma ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin resmi internet sitesinde düzenli olarak paylaşılan aracı kurumların karşılaştırmalı verilerine göre; OYAK Yatırım, Pay Piyasası'nda 2017 yılında 38,6 milyar TL işlem hacmi ile %1,31, 2018 yılında 59,4 milyar TL işlem hacmi ile %1,49, 2019 yılında 58,8 milyar TL ile %1,38, ve 2020 yılında 249 milyar TL işlem hacmi ile %1,89'luk pazar payına sahiptir. 2021 yılı Ocak ayında OYAK Yatırım 36,7 milyar TL işlem hacmi ile pay piyasasında %1,97'lik pazar payına sahiptir.

CYBERGEMEL MÜDÜRLÜĞÜ
Etiler Kökaltı Cad. No: 44
06480
Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021
68

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mh. Kızılburnaz Çarşısı Kat: 7B
Büyükdere No: 7 Kat: 15 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271191 / Mers. No: 0849 0039 0000 0034
Büyükdere / İstanbul T.C. 649 003 9604

Yatırım Kuruluşlarının Pay Piyasası İşlem Hacmi (milyar TL)

	2017	2018	2019	2020	2021/01
Banka	82	181	177	397	103
Aracı Kurum	1.387	1.813	1.953	6.197	829
Toplam	1.468	1.994	2.130	6.594	932
OYAK Yatırım	39	59	59	249	37
Pazar Payı (%)	1,31%	1,49%	1,38%	1,89%	1,97%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Borsa İstanbul A.Ş.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda OYAK Yatırım, 2017 yılında 10,7 milyar TL işlem hacmi ile %0,65, 2018 yılında 18,8 milyar TL ile %0,75, 2019 yılında 22,7 milyar TL ile %0,79 ve 2020 yılında 53,4 milyar TL ile % 0,93'lük pazar payına sahiptir.

OYAK Yatırım'ın Vadeli işlemler ve Opsiyon Piyasası Pazar payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Buna göre 2021 Ocak ayı itibarıyla OYAK Yatırım 6,8 milyar TL ile %0,98'lik pazar payına sahiptir.

Yatırım Kuruluşlarının VİOP İşlem Hacmi (milyar TL)

	2017	2018	2019	2020	2021/01
Toplam	829,9	1.259,8	1.435,9	2.868,7	346,3
OYAK Yatırım	11	19	23	53	7
Pazar Payı (%)	0,65%	0,75%	0,79%	0,93%	0,98%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Borsa İstanbul A.Ş.

Aşağıdaki tabloda yatırım kuruluşlarının Sabit Getirili Menkul Kıymet ("SGMK") Kesin Alım Satım İşlem Hacmi işlem hacmi ile OYAK Yatırım'ın Pazar payları yer almaktadır. 2020 yılsonu itibarıyla OYAK Yatırım Kesin Alım-Satım İşlem hacmi bakımından %7,3'lük pazar payına sahip iken Repo Ters Repo pazarında %3,1 oranında pazar payına sahiptir.

	2016	2017	2018	2019	2020/9
Yatırım Kuruluşları Toplam (milyar TL)	1.514	1.373	1.366	5.861	5.253
SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (milyar TL)	183	196	209	201	210
Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (milyar TL)	1.330	1.177	1.157	5.660	5.043
OYAK Yatırım (milyar TL)	27	31	56	135	172
SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (milyar TL)	2	6	22	31	15
Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (milyar TL)	25	26	33	104	156
OYAK Yatırım Pazar Payı (%)	1,8%	2,3%	4,1%	2,3%	3,3%
SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (%)	1,3%	3,0%	10,6%	15,2%	7,3%
Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (%)	1,8%	2,2%	2,9%	1,8%	3,1%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Borsa İstanbul A.Ş.

Portföy Yönetim Şirketlerinin portföy büyüklükleri ile OYAK Portföy'ün pazar payına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Buna göre, 2018 yılsonunda portföy büyüklüğü 0,8 milyar TL iken 2019 yılsonunda 1,4 milyar TL ve 2020 yılsonunda 3,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2021 Ocak ayı itibarıyla OYAK Portföy 4 milyar TL ile Portföy Yönetim Şirketleri arasında %1,06'lık pazar payına sahiptir.

OYAK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziraat Mah. No: 1

06600

Kurtuluş / ANKARA

69

27 Mayıs 2021

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atatürk Mh. Yeniburgaz Etiler Mah. Park-Sit. 7B

Büyükdere Mah. Kat: 18 Sarıyer-İst. Tel: 0212 319 12 00

Sic: 271254 / 05.99 Mersis No: 0649 0039 0040 0034

Büyükdere Mah. Kat: 18 Sarıyer-İst. Tel: 0212 319 12 00

TSPB verilerine göre Borçlanma Araçları Piyasası'nda aracı kurumlar içerisinde 9. sırada bulunan OYAK Yatırım, banka iştiraki olmayan aracı kurumlar içerisinde ilk sıradadır. Borçlanma Araçları Piyasası'nda yeni kurulan Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda ilk işlem yapan aracı kurum olmuştur.

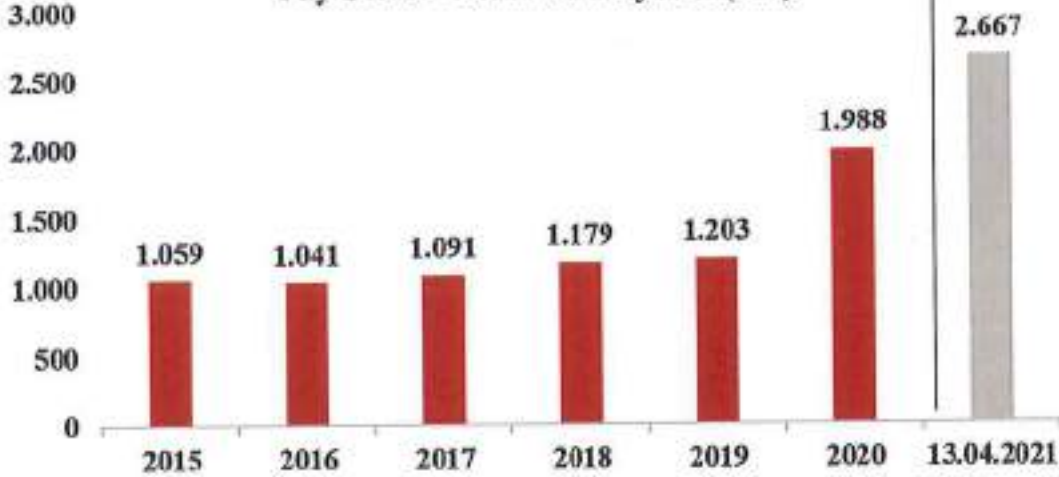
Portföy Yönetim Şirketlerinin Portföy Büyüklüğü (milyar TL)

	2017	2018	2019	2020	2021/01
Toplam	159	173	284	365	372
OYAK Portföy	0,3	0,8	1,4	3,8	4,0
Pazar Payı (%)	0,19%	0,47%	0,50%	1,05%	1,06%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, TSPB

Türkiye'de 2019 başından itibaren pay senedi yatırımcı sayısı yaklaşık 1 milyon kişi artmış olup, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri arasında pay senedi yatırımcı sayısındaki artış oranı %82 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye pazarı pay senedi bakımından 13 Nisan 2021 tarihi itibarıyla 2,6 milyonu aşan yatırımcı sayısı ile büyük bir potansiyel barındırmaktadır.

Pay Senedi Yatırımcı Sayıları (bin)



Kaynak: Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)

Aşağıdaki grafikte 2010-2020 yılları arasında gerçekleşen halka arzlar ve halka arz büyüklükleri yer almaktadır. OYAK Yatırım, 2020 yılının en büyük halka arzında lider aracı kurum olarak görev almıştır.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Etiler Sokakı Cad. No: 10
 06400
 Kurtuluş / ANKARA

27 Mayıs 2021
 70

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazaga Mh. Katmerburgaz Cd. Katmerburgaz Park Sit. 7B
 Beşiktaş / No: 34398 Seriye: 18
 Tic. Sic. No: 270959 Menkul Değerler Sic. No: 649003960400034
 BİRLİK WAKALETİ LTD. 649 003 9604